

**YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIĞI**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2008 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu'na

1. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("İşletme") ve bağlı ortaklığının ("Grup") 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan konsolide bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide gelir tablosunu, konsolide özkaynak değişim tablosunu ve konsolide nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolara İlgili Olarak Grup Yönetiminin Sorumluluğu

2. İşletme yönetimi konsolide finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, konsolide finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmasını sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu konsolide finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, konsolide finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtıp yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, konsolide finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, konsolide finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, işletmenin iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, işletme yönetimi tarafından hazırlanan konsolide finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca Grup yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve konsolide finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

4. Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları (bakınız Dipnot 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers

Alper Önder, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

İstanbul, 2 Mart 2009

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
KONSOLİDE BİLANÇO	1-2
KONSOLİDE GELİR TABLOSU	3
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	4
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU	5
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	6-61
1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	6-7
2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	7-22
3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ.....	22-23
4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	23
5 FİNANSAL YATIRIMLAR	24-26
6 FİNANSAL BORÇLAR.....	27
7 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	27
8 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	28
9 ÖZKAYNAK YÖNTEMİ İLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	28-29
10 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	30
11 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	31
12 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	31-32
13 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	32-33
14 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	33
15 ÖZKAYNAKLAR.....	34-36
16 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	37
17 ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ.....	38
18 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDERLER.....	38-39
19 FİNANSAL GELİRLER	39
20 FİNANSAL GİDERLER	39
21 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	39-42
22 HİSSE BAŞINA KAZANÇ.....	42-43
23 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	43-46
24 SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLER	47
25 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	48-56
26 FİNANSAL ARAÇLAR	56-57
27 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	57-60
28 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	61

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2008 TARİHLİ KONSOLİDE BİLANÇO

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	2008	Yeniden düzenlenmiş 2007
Dönen varlıklar		273.496.454	247.989.024
Nakit ve nakit benzerleri	4	79.829.019	82.502.218
Finansal yatırımlar	5	133.950.423	88.038.482
Ticari alacaklar	7	56.165.060	76.131.592
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar		5.576.841	6.149.870
- Diğer ticari alacaklar		50.588.219	69.981.722
Diğer alacaklar	8	599.808	205.725
Diğer dönen varlıklar	14	978.404	1.111.007
		271.522.714	247.989.024
Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar	24	1.973.740	-
Duran varlıklar		132.181.542	174.659.706
Finansal yatırımlar	5	91.850.369	131.514.518
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	9	24.231.440	26.989.796
Maddi duran varlıklar	10	13.308.018	12.246.685
Maddi olmayan duran varlıklar	11	264.716	386.456
Ertelenmiş vergi varlığı	21	2.526.999	3.522.251
TOPLAM VARLIKLAR		405.677.996	422.648.730

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2008 TARİHLİ KONSOLİDE BİLANÇO

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)

KAYNAKLAR	Dipnot Referansları	2008	Yeniden düzenlenmiş 2007
Kısa vadeli yükümlülükler		83.731.474	63.026.985
Finansal borçlar	6	23.423.807	1.990.279
Ticari borçlar	7	33.344.600	36.862.202
Diğer borçlar	8	2.089.351	1.948.597
Dönem karı vergi yükümlülüğü	21	4.110.632	4.613.536
Borç karşılıkları	12	9.389.609	7.879.895
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	14	6.451.026	9.732.476
		78.809.025	63.026.985
Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklara ilişkin yükümlülükler	24	4.922.449	-
Uzun vadeli yükümlülükler		3.337.996	6.538.537
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	13	924.880	910.440
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	21	2.413.116	5.628.097
Toplam yükümlülükler		87.069.470	69.565.522
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		318.608.526	353.083.208
Ödenmiş sermaye	15	98.918.083	98.918.083
Sermaye düzeltmesi farkları	15	64.738.887	64.738.887
Değer artış fonları		25.147.254	73.804.202
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	15	25.508.862	19.234.952
Geçmiş yıllar karları		37.109.113	17.446.888
Net dönem karı		58.219.962	70.936.135
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		309.642.161	345.079.147
Azınlık Payları	15	8.966.365	8.004.061
TOPLAM KAYNAKLAR		405.677.996	422.648.730

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	2008	Yeniden düzenlenmiş 2007
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER:			
ESAS FAALİYET GELİRLERİ			
Satış gelirleri	16	3.534.413.114	3.844.152.028
Satışlar	16	3.444.929.967	3.757.512.311
Hizmet gelirleri	16	100.569.805	98.953.194
Hizmet gelirlerinden indirimler (-)	16	(11.086.658)	(12.313.477)
Satışların maliyeti (-)	16	(3.444.995.008)	(3.755.994.151)
Net satış gelirleri		89.418.106	88.157.877
Kredi faiz gelirleri	16	6.336.828	6.326.220
Brüt esas faaliyet karı		95.754.934	94.484.097
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	17	(5.455.758)	(4.989.632)
Genel yönetim giderleri (-)	17	(43.568.446)	(39.008.457)
Diğer faaliyet gelirleri	18	6.894.847	11.980.295
Diğer faaliyet giderleri (-)	18	(1.174.931)	(1.358.826)
Faaliyet karı		52.450.646	61.107.477
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların (zarar) / karlarındaki paylar	9	(2.758.356)	4.535.097
Finansal gelirler	19	32.780.920	29.739.685
Finansal giderler (-)	20	(1.081.557)	(523.005)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar		81.391.653	94.859.254
Sürdürülen faaliyetler vergi (gideri)		(16.366.571)	(17.617.008)
- Cari dönem vergi gideri (-)	21	(15.777.638)	(17.796.585)
- Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	21	(588.933)	179.577
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		65.025.082	77.242.246
DURDURULAN FAALİYETLER:			
Durdurulan faaliyetler vergi sonrası dönem zararı	24	(835.612)	(629.051)
Net dönem karı		64.189.470	76.613.195
Dönem Karının Dağılımı		64.189.470	76.613.195
Azınlık payları	15	5.969.508	5.677.060
Ana ortaklık payları		58.219.962	70.936.135
Nominal değeri 1 YTL olan Hisse başına kazanç	22	0,59	0,72

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Değer artış fonları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar kar/zararı	Net dönem karı	Ana ortaklığa ait özkaynak	Azınlık payları	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2007	78.500.000	64.738.887	41.818.118	15.166.719	19.751.204	46.527.167	266.502.095	6.463.420	272.965.515
Yasal birleşmeden kaynaklanan işlemler (Dipnot 3)	20.418.083	-	-	-	(20.418.083)	-	-	-	-
Yedeklere transferler	-	-	-	4.068.233	42.458.934	(46.527.167)	-	-	-
Azınlık paylarındaki değişim etkisi	-	-	-	-	654.833	-	654.833	(967.303)	(312.470)
Ödenen temettü	-	-	-	-	(25.000.000)	-	(25.000.000)	(3.169.116)	(28.169.116)
Değer artış fonları (Dipnot 5)	-	-	31.986.084	-	-	-	31.986.084	-	31.986.084
Dönem net karı (Dipnot 15)	-	-	-	-	-	70.936.135	70.936.135	5.677.060	76.613.195
31 Aralık 2007	98.918.083	64.738.887	73.804.202	19.234.952	17.446.888	70.936.135	345.079.147	8.004.061	353.083.208
1 Ocak 2008	98.918.083	64.738.887	73.804.202	19.234.952	17.446.888	70.936.135	345.079.147	8.004.061	353.083.208
Yedeklere transferler	-	-	-	6.273.910	64.662.225	(70.936.135)	-	-	-
Ödenen temettü	-	-	-	-	(45.000.000)	-	(45.000.000)	(5.007.204)	(50.007.204)
Değer artış fonları (Dipnot 5)	-	-	(48.656.948)	-	-	-	(48.656.948)	-	(48.656.948)
Dönem net karı (Dipnot 15)	-	-	-	-	-	58.219.962	58.219.962	5.969.508	64.189.470
31 Aralık 2008	98.918.083	64.738.887	25.147.254	25.508.862	37.109.113	58.219.962	309.642.161	8.966.365	318.608.526

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	2008	Yeniden düzenlenmiş 2007
Esas faaliyetlerden sağlanan nakit akımları:			
Sürdürülen faaliyetler net dönem karı		65.025.082	77.242.246
Durdurulan faaliyetler net dönem zararı		(835.612)	(629.051)
Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit mevcudunun cari yıl net karı ile mutabakatını sağlayan düzeltmeler:			
Amortisman gideri	10	1.178.951	1.386.257
İtfa payı	11	262.663	391.206
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılık gideri	13	354.614	(466.676)
Diğer borç karşılıkları		34.714	-
Cari dönem vergi gideri	21	15.777.638	17.796.585
Ertelenmiş vergi (geliri)	21	588.933	(179.577)
Özkaynak yönetimiyle değerlendirilen yatırımlardan elde edilen giderler / (gelirler)	9	2.758.356	(4.535.097)
Faiz gelirleri, net		(38.036.193)	(35.542.900)
Ödenen faizler		(1.081.555)	(523.005)
Alınan faizler		33.543.018	24.410.024
İzin karşılığındaki net artış	14	302.094	2.373.669
İkramiye ve prim tahakkukları	12	8.303.000	6.828.000
Gelir kaydedilen ihbar tazminatı karşılığı		-	(699.903)
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişiklikler öncesi esas faaliyet karından sağlanan nakit akımı:		88.175.703	87.851.778
Ticari alacaklardaki net azalış/ (artış)		19.966.532	(35.142.478)
Diğer varlıklar ve peşin ödenmiş giderlerdeki net azalış/ (artış)		30.865.846	(68.399)
Ticari borçlardaki net (azalış) / artış		(3.517.602)	457.995
Diğer yükümlülükler ve gider tahakkuklarındaki net (azalış)		(10.607.030)	(7.568.056)
Ödenen vergiler		(11.980.480)	(13.161.072)
Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit		112.902.969	32.369.768
Yatırım faaliyetlerinden sağlanan/(kullanılan) nakit akımları:			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satın alımı	10, 11	(1.632.214)	(1.959.694)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışı		-	43.888
Yatırım amaçlı finansal varlıklar (alım)/ itfası, net		(84.729.779)	(6.196.862)
İştirak satışı, net		-	2.414.000
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(86.361.993)	(5.698.668)
Finansman faaliyetlerinden sağlanan/(kullanılan) nakit akımları:			
Finansal yükümlülüklerdeki değişim		21.428.304	(5.980.413)
Ödenen temettü		(50.007.204)	(28.169.116)
- ana ortaklık hissedarlarına		(45.000.000)	(25.000.000)
- ana ortaklık dışı paylara		(5.007.204)	(3.169.116)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(28.578.900)	(34.149.529)
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net (azalış)		(2.037.924)	(7.478.429)
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler	4	80.192.997	87.671.426
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler	4	78.155.073	80.192.997

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)

1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Şirket" veya bağlı ortaklığı ile birlikte bu konsolide finansal tablolarda "Grup" olarak adlandırılmıştır), Finanscorp Finansman Yatırım Anonim Şirketi unvanıyla, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak, her türlü sermaye piyasası araçları ile ilgili, sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak ve bu faaliyetler ile ilgili olarak her türlü işlem ve sözleşmeler yapmak ve aracılık faaliyetlerinde bulunmak üzere 15 Eylül 1989 tarihinde kurulmuştur. 1996 yılında Şirket hisselerinin %99,6'sı Yapı ve Kredi Bankası Anonim Şirketi ("Banka")'ne devredilmiştir. Şirket'in unvanı 9 Eylül 1996 tarihinde Yapı Kredi Yatırım Anonim Şirketi, 5 Ekim 1998 tarihinde ise Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi olarak değiştirilmiştir.

Şirket'in ana sermayedarı Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'nin %57,4 oranındaki hisseleri 28 Eylül 2005 tarihinde Çukurova Holding A.Ş., çeşitli Çukurova Grubu Şirketleri ve Mehmet Emin Karamahmet ile Koç Finansal Hizmetler A.Ş. ("KFH"), Koçbank N.V. ve Koçbank A.Ş. arasında imzalanan Hisse Alım Sözleşmesine istinaden satılmıştır. Bu sözleşme çerçevesinde KFH dolaylı olarak Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'nin %57,4 oranında hissesine sahip olmuştur.

Şirket'in 29 Aralık 2006 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında Türk Ticaret Kanunu'nun 451. ve diğer hükümleri ile Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19. ve 20. maddelerine dayanarak ve 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 34. maddesine istinaden SPK'nın 15 Aralık 2006 tarihli ve B.02.1.SPK.0.16-1955 sayılı izniyle, Koç Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin tüm hak, alacak, borç, yükümlülüklerinin ve malvarlığının tasfiyesiz ve bir bütün halinde Şirket tarafından devir alınmak suretiyle birleşilmesine ve birleşme sözleşmesinin onaylanmasına karar verilmiştir.

İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu, Şirket'in 29 Aralık 2006 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Kararının ve birleşme sözleşmesinin 12 Ocak 2007 tarihinde tescil edildiğini 16 Ocak 2007 tarih ve 6724 sayılı Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan etmiştir.

31 Aralık 2008 tarihi ve bu tarihte sona eren dönem itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolar, Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından 2 Mart 2009 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul onaylanan finansal tabloları değiştirme yetkisine sahiptir.

Şirket'in ana faaliyet alanı mevduat toplamak ve mevzuatın imkan verdiği haller hariç olmak kaydıyla ödünç para vermeye müncer olmamak üzere, aşağıdaki iş ve işlemleri yapmaktır:

- a) Sermaye piyasası araçlarının Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde kendi nam ve hesabına, başkası nam ve hesabına, kendi namına başkası hesabına alım satımını yapmak,
- b) Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK" veya "Kurul") düzenlemeleri çerçevesinde gereken şartları yerine getirmek kaydıyla;
 - Kurul kaydına alınacak sermaye piyasası araçlarının ihraç ve halka arz yoluyla satışına aracılık,
 - Daha önce ihraç edilmiş olan sermaye piyasası araçlarının aracılık amacıyla alım satımına aracılık,
 - Menkul kıymetlerin geri alım ve satım taahhüdü ile alım satımı,
 - Yatırım danışmanlığı,
 - Portföy işletmeciliği ve yöneticiliği,
 - Kredili menkul kıymet, açığa satış ve menkul kıymetlerin ödünç alınması ve verilmesi,
 - Yatırım Fonları kurma ve yönetme,

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)

1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

- Gayrimenkul ve Menkul Yatırım Ortaklığı kurma ve yönetme faaliyetlerinde bulunmak,
 - Vadeli işlem sözleşmelerine aracılık yapmak,
- c) Menkul kıymetler borsalarına üye olarak, borsa işlemlerinde bulunmak,
- d) Sermaye Piyasası Mevzuatında tanımlanan saklama hizmetlerinde bulunmak,
- e) Müşterilerin verdiği yetkiye bağlı olarak müşteriler nam ve hesabına sermaye piyasası araçlarının anapara, faiz, temettü ve benzeri gelirlerinin tahsili, ödenmesi ile yeni bedelsiz pay alma haklarını kullanmak.

Grup'un bağlı ortaklığı ve iştiraki, faaliyette bulunduğu ülkeler, temel faaliyet konuları ve sektörleri aşağıda belirtilmiştir:

Şirket	Sermayedeki pay oranı	Ülke	Faaliyet konusu
Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. (Bağlı ortaklık)	%87,32	Türkiye	Portföy Yönetimi
Yapı Kredi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (İştirak)	%44,97	Türkiye	Portföy Yönetimi

Şirket'in, kurucusu olduğu 8 adet (2007: 8) yatırım fonu mevcuttur. Grup'un 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 250 (2007: 266) olup, toplam şube sayısı 11 (2007: 10)'dir.

Şirket'in merkezi, Yapı Kredi Plaza A Blok Kat:11 Büyükdere Cad. Levent - İstanbul'dur.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları

Grup, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK"), Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara dönem finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiş olup, SPK'nın Seri: XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliği"ni yürürlükten kaldırmıştır. Bu tebliğe istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ("UMS/UFRS")'na göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınacaktır.

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Finansal tabloların hazırlanış tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden, (konsolide) finansal tablolar SPK'nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, UMS/UFRS'nin esas alındığı SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanmıştır. Konsolide finansal tablolar ve bunlara ilişkin dipnotlar SPK tarafından 14 Nisan 2008 tarihli duyuru ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur. Bu kapsamda geçmiş dönem konsolide finansal tablolarında gerekli değişiklikler yapılmıştır (Dipnot 2.2.1).

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, enflasyon düzeltmesine tabi tutulmak suretiyle, tarihi maliyet esaslı baz alınarak YTL olarak hazırlanmıştır. Bilanço sonrası husularda anlatıldığı üzere Yeni Türk Lirası ve Yeni Kuruşta yer alan "Yeni" ibareleri 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere kaldırılmıştır. Buna göre bir önceki para birimi olan Yeni Türk Lirası değerleri TL'ye ve Kr'ye dönüştürülürken 1 Yeni Türk Lirası, 1 TL'ye ve 1 Yeni Kuruş, 1 Kr'ye eşit tutulmaktadır (Dipnot 28).

2.1.2 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK tarafından kabul edilen muhasebe ve raporlama ilkelerine ("SPK Finansal Raporlama Standartları") uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı (UMS 29) uygulanmamıştır.

2.1.3 Netleştirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

2.1.4 İşletmenin Sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.2. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket, 1 Ocak 2008'den itibaren SPK'nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliğini uygulamaya başlamış, karşılaştırmalı finansal bilgileri de bu kapsamda yeniden sunmuştur. SPK'nın Seri: XI, No: 29 tebliğinin uygulanması Şirket'in muhasebe politikaları üzerinde önemli bir değişikliğe neden olmamıştır.

2.2.1 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihi Finansal Tabloların Yeniden Düzenlenmesi

Şirket muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında SPK tarafından çıkarılan prensipler ve şartlara, yürürlükteki ticari ve mevzuat ile SPK'nın tebliğlerine uymaktadır.

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla bilançosunu 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile 1 Ocak - 31 Aralık 2008 hesap dönemine ait gelir tablosu, nakit akım tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2007 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

Şirket'in finansal tabloları SPK'nın 14 Nisan 2008 tarihinde yayımlanmış olduğu Seri XI, No:29 "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") esas alınarak ilk kez 31 Mart 2008 tarihinde sona eren üç aylık ara dönemde hazırlanmıştır. Şirket'in SPK'nın 15 Kasım 2003 tarihinde yayımlanmış olduğu Seri XI, No:25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ" uyarınca hazırlanmış olduğu 31 Aralık 2007 itibarıyla sona eren bilançosu ve 31 Aralık 2007 tarihinde sona eren yıla ait gelir tablosu, nakit akım tablosu ve özkaynak değişim tablosunda, Tebliğ uyarınca hazırlanan aynı tarihli finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından aşağıdaki sınıflandırmalar yapılmıştır:

- i) 31 Aralık 2007 tarihli bilançoda, "Kısa vadeli menkul kıymetler" içerisinde sınıflandırılan 193.938 YTL tutarındaki menkul kıymet yatırım fonları "Nakit ve nakit benzerleri" hesabına sınıflandırılmıştır (Dipnot 4).
- ii) 31 Aralık 2007 tarihli bilançoda, "Kısa vadeli menkul kıymetler" içerisinde sınıflandırılan 23.912.168 YTL tutarındaki vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler "Uzun vadeli finansal yatırımlar" hesabına sınıflandırılmıştır (Dipnot 5).
- iii) 31 Aralık 2007 tarihli bilançoda, "Kısa vadeli ticari alacaklar" içerisinde sınıflandırılan 205.725 YTL tutarındaki verilen depozito ve teminatlar ve 4.825 YTL tutarındaki verilen sipariş avansları "Diğer dönen varlıklar" hesabına sınıflandırılmıştır (Dipnot 14).
- iv) 31 Aralık 2007 tarihli bilançoda, "Kısa vadeli diğer alacaklar" içerisinde sınıflandırılan 887.681 YTL tutarındaki gelecek aylara ait giderler ve 12.776 YTL tutarındaki diğer muhtelif alacaklar "Diğer dönen varlıklar" hesabına sınıflandırılmıştır (Dipnot 14).
- v) 31 Aralık 2007 tarihli bilançoda, "Finansal varlıklar" içerisinde sınıflandırılan 26.989.796 YTL tutarındaki satılmaya hazır finansal varlıklar (Yapı Kredi Yatırım Ortaklığı A.Ş.) "Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlar" hesabına sınıflandırılmıştır (Dipnot 9).
- vi) 31 Aralık 2007 tarihli bilançoda, "Ticari Borçlar" içerisinde sınıflandırılan 1.825.000 YTL tutarındaki borsa para piyasası borçları ve "Finansal kiralama işlemlerinden borçlar" içerisinde sınıflandırılan 165.279 YTL tutarındaki finansal kiralama borçları "Finansal borçlar" hesabına sınıflandırılmıştır (Dipnot 6).
- vii) 31 Aralık 2007 tarihli bilançoda, "Alınan avanslar" içerisinde sınıflandırılan 69.617 YTL tutarındaki alınan depozito ve teminatlar "Diğer borçlar" hesabına sınıflandırılmıştır (Dipnot 8).
- viii) 31 Aralık 2007 tarihli bilançoda, "Kısa vadeli borç karşılıkları" içerisinde sınıflandırılan 4.613.536 YTL tutarındaki vergi ve yasal karşılıklar "Dönem karı vergi yükümlülüğü" hesabına sınıflandırılmıştır (Dipnot 21).

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- ix) 31 Aralık 2007 tarihli bilançoda, "Kısa vadeli borç karşılıkları" içerisinde sınıflandırılan 2.373.669 YTL tutarındaki kullanılmamış izinler karşılığı "Diğer kısa vadeli yükümlülükler" hesabına ve "Uzun vadeli borç karşılıkları" içerisinde sınıflandırılan 910.440 YTL tutarındaki kıdem tazminatı yükümlülüğü "Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar" hesabına sınıflandırılmıştır (Dipnot 13).
- x) 31 Aralık 2007 tarihli bilançoda, "Öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları" içerisinde sınıflandırılan 12.642.696 YTL tutarındaki enflasyon düzeltmesi ve "Olağanüstü yedekler" içerisinde sınıflandırılan 8.605.625 YTL "Geçmiş yıllar karları" hesabına sınıflandırılmıştır (Dipnot 15).
- xi) 31 Aralık 2007 tarihinde sona eren hesap dönemine ait gelir tablosunda "Esas faaliyetlerden diğer gelirler" içerisinde gösterilen 6.326.220 YTL tutarındaki müşterilere verilen kredilerden alınan faizler, "Kredi faiz gelirleri" hesabı altında sınıflandırılmıştır (Dipnot 16).
- xii) 31 Aralık 2007 tarihinde sona eren hesap dönemine ait gelir tablosunda "Faaliyet giderleri" içerisinde gösterilen 1.324.837 YTL tutarındaki pazarlama, satış ve dağıtım giderleri, "Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri" hesabı altında yeniden sınıflandırılmıştır (Dipnot 17).
- xiii) 31 Aralık 2007 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Gelir tablosunda "Diğer faaliyetlerden gelirler ve karlar" altında gösterilen 29.739.685 YTL tutarındaki faiz gelirleri, "Finansal gelirler" hesabı altında sınıflandırılmıştır (Dipnot 19).
- xiv) 31 Aralık 2007 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Gelir tablosunda "Diğer faaliyetlerden gelirler ve karlar" içerisinde gösterilen 4.535.097 YTL tutarındaki iştirak değer artış karları, "Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/(zararlarındaki) paylar" hesabı altında yeniden sınıflandırılmıştır (Dipnot 9).

Ayrıca, Grup'un 31 Aralık 2007 tarihinde sona eren ara döneme ait konsolide gelir tabloları, Grup'un durdurulan faaliyetinin UFRS 5 "Satış Amaçlı Elde Tutulan Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler" kapsamında muhasebeleştirilmesi ve sunulması sebebiyle yeniden düzenlenmiştir (Dipnot 24).

2.2.2 Standartlarda değişiklikler ve yorumlar

Yeni ya da Düzenlenmiş Standartların ve Yorumların Uygulanması

Şirket, UMSK ve Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi ("UFRYK") tarafından yayımlanan ve 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

(a) 2008 yılında yürürlüğe giren ve Şirket finansal tabloları üzerinde etkisi olmayan standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- UFRYK 11, "UFRS 2 - Grup ve İşletmenin Geri Satın Alınan Kendi Hisselerine İlişkin İşlemler" (1 Mart 2007 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan finansal dönemlerde geçerlidir);
- UFRYK 12, "Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları" (1 Ocak 2008 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan finansal dönemlerde geçerlidir);

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- UFRYK 13, "Müşteri Bağlılık Programları" (1 Temmuz 2008 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan finansal dönemlerde geçerlidir);
- UFRYK 14, "UMS 19- Tanımlanmış Fayda Varlığı Üzerindeki Sınırlama, Asgari Fonlama Gereklilikleri ve Birbirleriyle Olan Karşılıklı Etkileşimleri" (1 Ocak 2008 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan finansal dönemlerde geçerlidir);
- UFRYK 16, "Yurtdışındaki İşletme ile İlgili Net Yatırımın Finansal Riskten Korunması" (1 Kasım 2008 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan finansal dönemlerde geçerlidir).

(b) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için geçerli olan standart ve yorumlar:

- UMS 1, "Mali Tabloların Sunumu" doğrudan özkaynağa kaydedilen kalemlere ilişkin kapsamlı değişiklikler;
- UMS 23, "(Revize) Borçlanma Maliyetleri" doğrudan giderleştirmeyi engelleyen kapsamlı değişiklikler;
- UMS 27, "Konsolide ve Solo Mali Tablolar" UFRS'lerin ilk kez uygulanmasında yatırım maliyetlerine ilişkin değişiklik;
- UMS 28, "İştiraklerdeki yatırımlar";
- UMS 32, "Finansal Araçlar: Sunum" geri satın alma opsiyonlu finansal araçlar ve nakde çevrilmelerinde doğacak yükümlülüklerin açıklanması hakkında değişiklik;
- UMS 39, "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" riskten korunmaya konu olabilecek kalemlere ilgili değişiklikler;
- UMS 40, "Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller";
- UFRS 1, "Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Kez Uygulanması" UFRS'lerin ilk kez uygulanmasında yatırım maliyetlerine ilişkin değişiklik;
- UFRS 2, "Hisse Bazlı Ödemeler" hak ediş koşulları ve iptallerine ilişkin değişiklik;
- UFRS 8, "Faaliyet Bölümleri";
- UFRYK 15, "Gayrimenkul İnşaat Anlaşmaları".

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için geçerli olan standart ve yorumlar:

- UMS 27, "Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar";
- UMS 31 "İş Ortaklıklarındaki Paylar" satın alma yönteminin uygulanması hakkında kapsamlı değişiklik;
- UFRS 3, "İşletme Birleşmeleri";
- UFRS 5, "Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler".

Şirket yönetimi, yukarıdaki Standart ve Yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı görüşündedir.

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler Ve Hatalar

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket, 1 Ocak 2008'den itibaren SPK'nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliğini uygulamaya başlamış, karşılaştırmalı finansal bilgileri de bu kapsamda yeniden sunmuştur. SPK'nın Seri: XI, No: 29 tebliğinin uygulanması Şirket'in muhasebe politikaları üzerinde önemli bir değişikliğe neden olmamıştır.

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

(a) Konsolidasyon Esasları

Konsolide finansal tablolar, Şirket ve Şirket'in bağlı ortaklığının finansal tablolarını kapsar. Kontrol, bir işletmenin faaliyetlerinden fayda elde etmek amacıyla finansal ve operasyonel politikaları üzerinde kontrol gücünün olması ile sağlanır.

31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibariyle Grup'un bağlı ortaklığı ve iştirakinin detayları aşağıdaki gibidir:

Şirket adı	2008 Sermayedeki pay oranı	2007 Sermayedeki pay oranı	Faaliyet konusu
Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. (Bağlı ortaklık)	%87,32	%87,32	Portföy Yönetimi
Yapı Kredi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (İştirak)	%44,97	%44,97	Portföy Yönetimi

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Bağlı Ortaklık

Şirket'in ana hissedarı olduğu ve üzerinde kontrol hakkı bulunan bağlı ortaklığı Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. ("Yapı Kredi Portföy" veya "bağlı ortaklık"), tam kapsamlı konsolidasyona tabi tutulmuştur.

Şirket'in bağlı ortaklığı olan Koç Portföy Yönetimi A.Ş. 29 Aralık 2006 tarihi itibarıyla Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.'yi tüm hak ve yükümlülükleriyle beraber devralmış ve alınan Yönetim Kurulu kararı ile unvanını Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. olarak değiştirmiştir. Söz konusu işleme istinaden Şirket'in bağlı ortaklığının yeni sermaye yapısındaki payı %87,32 (2007: %87,32) olmuştur.

Bağlı ortaklığın ana faaliyet alanı, SPK mevzuatı hükümleri çerçevesinde yatırım fonları, emeklilik fonları ve özel fonların yönetimi ile müşterisi olan firmalar, bireyler ve vakıflar için "Özel Portföy Yönetimi" ("ÖPY") ve yatırım danışmanlığı hizmeti vermektir.

Bağlı ortaklığın bilançosu ve gelir gider tablosu tam kapsamlı konsolidasyona tabi tutulmuş ve Şirket'in sahip olduğu bağlı ortaklığın taşınan değeri ilgili hissedarın sermayesi ile netleştirilmiştir.

Bağlı ortaklığın net varlıklarındaki ve faaliyet sonuçlarındaki azınlık payına sahip hissedarların payları; "Ana ortaklık dışı pay" olarak sınıflandırılmıştır. Şirket ile bağlı ortaklık arasındaki grup içi işlemler ve bakiyeler konsolidasyon sırasında silinmiştir. Bağlı ortaklık, operasyonlar üzerindeki kontrolün Şirket'e transfer olduğu tarihten itibaren konsolidasyon kapsamına alınmış ve kontrolün ortadan kalktığı tarihte de konsolidasyon kapsamından hariç tutulacaktır.

Gerekli olduğunda, bağlı ortaklık için uygulanan muhasebe politikaları Şirket tarafından uygulanan muhasebe politikaları ile tutarlılığın korunması için değiştirilmiştir.

İştirak

Şirket, finansal varlıkları içerisinde yer alan ve %44,97'sine ortak olduğu (2007: %44,97) iştiraki Yapı Kredi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'yi ("İştirak") "Özkaynak Yöntemi" ile konsolidasyona dahil etmiştir.

Özkaynak yöntemine göre konsolide finansal tablolarda iştirakler, maliyet bedelinin iştirakin net varlıklarındaki alım sonrası dönemde oluşan değişimdeki Grup'un payı kadar düzeltilmesi sonucu bulunan tutardan iştirakte oluşan herhangi bir değer düşüklüğünün düşülmesi neticesinde elde edilen tutar üzerinden gösterilir.

Yapı Kredi Yatırım Ortaklığı A.Ş. 2 Ekim 1995 tarihinde İstanbul'da kurulmuştur. İştirak'in amacı, SPK mevzuatı ile belirlenmiş ilke ve kurallar çerçevesinde menkul kıymetlerini satın aldığı ortaklıkların sermaye ve yönetimlerinde kontrol ve etkinlik gücüne sahip olmamak kaydıyla menkul kıymet portföyü işletmektir.

Yapı Kredi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin hisseleri 11 Eylül 1995 ve 12 Eylül 1995 tarihlerinde halka arz edilmiş olup, 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu %44,97 oranındaki pay dahil olmak üzere %88,90'ı İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") işlem görmektedir.

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(b) Hasılatın tanınması

(i) Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

Ücret ve komisyonlar genel olarak tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Bununla birlikte, fon yönetim ücreti komisyonları, portföy yönetimi komisyonları ve acentelik komisyonları tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Hisse senedi işlem komisyonları komisyon iadeleri ile netleştirilmek suretiyle muhasebeleştirilmektedir (Dipnot 16).

(ii) Faiz gelir ve gideri ile temettü gelirleri

Faiz gelir ve giderleri ilgili dönemdeki gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskontolu devlet tahvillerinin iç iskonto esasına göre değerlendirilmelerinden kaynaklanan gelirleri, Borsa Para Piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri içermektedir.

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü gelirleri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

(iii) Satım ve geri alım anlaşmaları

Geri almak taahhüdü ile satılan menkul kıymetler (“repo”) finansal tablolarda yatırım amaçlı menkul kıymetler ve repo borçları içerisinde sınıflandırılır. Geri satmak taahhüdü ile alınan menkul kıymetler (“ters repo”), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden, kısmının ters reponun maliyetine eklenmesi suretiyle değerlendirilir. Ters repo alacakları hazır değerler hesabı içerisinde kaydedilmektedir.

(c) Ticari alacaklar

Şirket, tahsil imkanının kalmadığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde ilgili ticari alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığında düşülerek diğer gelirlere kaydedilir.

(d) Finansal varlıklar

Grup, finansal varlıklarını “gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar”, “satılmaya hazır finansal varlıklar”, “vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar” ve “kredi ve diğer alacaklar” olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirilmektedir.

Söz konusu finansal varlıkların alım ve satım işlemleri “Teslim tarihi”ne göre kayıtlara alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Finansal varlıkların sınıflandırılması Şirket yönetimi tarafından belirlenmiş "piyasa riski politikaları" doğrultusunda yönetim tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde belirlenmektedir.

Tüm finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, ilk olarak gerçeğe uygun piyasa değerinden varsa yatırımla ilgili satın alma masrafları da dâhil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir.

(i) Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

Grup'ta, "Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar" olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, alım satım amaçlı finansal varlıklar olup piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kâr sağlama amacıyla elde edilen, veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kâr sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır.

Alım satım amaçlı finansal varlıklar ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde bilanço tarihi itibarıyla oluşan bekleyen en iyi alış emri dikkate alınır. Gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun değer güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan "İskonto edilmiş değer" gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir.

Alım satım amaçlı finansal varlıkların gerçeğe uygun değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar ve finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon gelirleri gelir tablosunda "Finansal gelirler" hesabında izlenmektedir.

Bu kategoride yer alan varlıklar, dönen varlıklar olarak sınıflandırılır.

(ii) Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar "Krediler ve alacaklar" ile "Vadeye kadar elde tutulacaklar" ve "Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan" dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır.

Söz konusu varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun değer güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemi ne göre hesaplanan iskonto edilmiş değer gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır.

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Satılmaya hazır menkul değerlerin gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan "Gerçekleşmemiş kâr ve zararlar" ilgili finansal varlığa karşılık gelen değer tahsili, varlığın satılması, elden çıkarılması veya zafiyete uğraması durumlarından birinin gerçekleşmesine kadar dönemin gelir tablosuna yansıtılmamakta ve özkaynaklar içindeki "Değer artış fonları" hesabında izlenmektedir.

Söz konusu finansal varlıkların tahsil edildiğinde veya elden çıkarıldığında özkaynak içinde yansıtılan birikmiş gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Bu tür varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde geçici olmayan bir değer düşüklüğünün saptanması halinde, bu tür değer düşüklüklerinin etkisi gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

(iii) Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar

Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar, vadesine kadar saklama niyetiyle elde tutulan ve fonlama kabiliyeti dahil olmak üzere vade sonuna kadar elde tutulabilmesi için gerekli koşulların sağlanmış olduğu, sabit veya belirlenebilir ödemeleri ile sabit vadesi bulunan ve kredi ve alacaklar dışında kalan, ilk muhasebeleştirme sırasında alım satım olarak sınıflandırılmayan, kayıtlarda satılmaya hazır olarak gösterilmeyen ve türev olmayan finansal varlıklardır. Söz konusu varlıklar, ilk olarak elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmaktadır. Bu varlıkların elde etme maliyetleri o andaki gerçeğe uygun değerlerini temsil etmektedir. Edinilen vadeye kadar elde tutulacak varlıkların gerçeğe uygun değeri, bunların edinilmesine esas işlem fiyatı veya benzeri finansal araçların piyasa fiyatları esas alınarak belirlenir. Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar, kayda alınmayı müteakiben "etkin faiz oranı yöntemi" kullanılarak "İskonto edilmiş bedeli" ile değerlendirilmektedir. Vadeye kadar elde tutulacak varlıklarla ilgili faiz gelirleri gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Grup'un önceden vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar arasında sınıflandırdığı ancak sınıflandırma esaslarına uyulmadığından iki yıl boyunca bu sınıflandırmaya tabi tutulamayacak finansal varlıkları bulunmamaktadır.

(iv) Krediler ve diğer alacaklar

Grup'un borçluya doğrudan nakit sağlamak yoluyla verdiği krediler Grup tarafından verilen krediler olarak sınıflandırılır ve iskonto edilmiş değerleriyle bilançoda gösterilirler. Verilen bütün krediler nakit tutar borçluya tahsis edildikten sonra finansal tablolara yansıtılır.

Şirket, müşterilerine hisse senedi alımları için kredi kullanmaktadır.

(v) Geri satım sözleşmeleri

Geri satım taahhüdü ile alınmış menkul kıymet ("Ters repo") işlemleri bilançoda "Nakit ve nakit benzerleri" kalemi altında muhasebeleştirilmektedir. Ters repo anlaşmaları ile belirlenen alım ve geri satım fiyatları arasındaki farkın "Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi"ne göre döneme isabet eden kısmının kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle ters repo işlemlerinden alacaklar olarak kaydedilir.

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(e) Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, kayıtlı değerleri üzerinden, birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir (Dipnot 10).

Amortisman, maddi duran varlıkların kayıtlı değerleri üzerinden faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

Binalar	50 yıl
Ofis makineleri, mobilya ve mefruşat	4-5 yıl
Motorlu taşıtlar	4-5 yıl
Özel maliyet bedelleri	4-5 yıl

Tahmini faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıkların bilançoda taşınan değerinin tahmini geri kazanılabilir değer üzerinde olması durumunda söz konusu varlığın değeri geri kazanılabilir değerine indirilir ve ayrılan değer düşüklüğü karşılığı gider hesapları ile ilişkilendirilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, düzeltilmiş tutarlar ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır.

Finansal kiralama ile alınan varlıklar, beklenen faydalı ömrü ile söz konusu kiralama süresinden kısa olanı ile sahip olunan maddi duran varlıklarla aynı şekilde amortisman tabi tutulur.

(f) Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, iktisap edilmiş hakları, bilgi sistemlerini ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir. Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten itibaren 3-5 yıl olan tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortisman tabi tutulur (Dipnot 11). Tahmini faydalı ömür ve itfa yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler muhasebeleştirilir.

Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir.

(g) Finansal varlıkların değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlıklar her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur.

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Finansal araçların gelecekte beklenen nakit akışlarının etkin faiz oranı yöntemi ile iskonto edilmek suretiyle hesaplanan tahmini tahsil edilebilir tutarının veya varsa gerçeğe uygun değerine göre muhasebeleştirilen tutarının defter değerinden düşük olması durumunda söz konusu finansal varlığın zafiyete uğradığı kabul edilir. Finansal varlıkların zafiyete uğraması sonucu oluşan değer düşüklüğü için karşılık ayrılır ve ayrılan karşılık gider hesapları ile ilişkilendirilir.

Kredi değer düşüklüğü için Grup'un bütün alacaklarını toplayamayacağına dair tarafsız kanıtlar olması durumunda değer düşüklüğü karşılığı ayrılır. Karşılık tutarı kredilerin defter değerleriyle net gerçekleşebilir değerleri arasındaki farka eşit olmaktadır. Net gerçekleşebilir değer ise teminat ve garantiler de dahil olmak üzere gelecekte gerçekleşecek tahmini nakit akımlarının bilanço tarihine iskonto edilmiş değeridir.

Nakit ve nakit benzerleri, hemen nakde çevrilebilecek nitelikte olup önemli tutarda bir değer düşüklüğü riski taşımamaktadır.

(h) Finansal yükümlülükler

(i) Geri alım sözleşmeleri

Tekrar geri alımlarını öngören anlaşmalar çerçevesinde satılmış olan menkul kıymetler ("Repo") Grup portföyünde tutuluş amaçlarına göre "Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan", "Satılmaya hazır" veya "Vadeye kadar elde tutulacak" portföylerde sınıflandırılmakta ve ait olduğu portföyün esaslarına göre değerlemeye tabi tutulmaktadır. Repo sözleşmesi karşılığı elde edilen fonlar pasifte "Finansal borçlar" hesabında muhasebeleştirilmekte ve ilgili repo anlaşmaları ile belirlenen satım ve geri alım fiyatları arasındaki farkın "etkin faiz oranı yöntemine" göre döneme isabet eden kısmının repoya çıkılan finansal varlıkların maliyetine eklenmek suretiyle ilgili finansal varlık portföyünde muhasebeleştirilir.

Grup'un herhangi bir şekilde ödünce konu edilmiş menkul değeri bulunmamaktadır.

(ii) Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler başlangıçta gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir. Sonraki dönemlerde ise etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

(ı) Borçlanma maliyetleri

Tüm finansman giderleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

(i) Hisse başına kazanç

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, net karın ilgili ara dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir (Dipnot 22).

Türkiye'de şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan ve yeniden değerlendirme fonundan hisseleri oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kazanç hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(j) Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, ara dönem sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası ("TCMB") döviz alış kurundan Türk lirasına çevrilmiştir (Dipnot 25). Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili yılın gelir tablosuna dâhil edilmiştir.

(k) Karşılıklar, koşullu yükümlülükler ve varlıklar

Karşılıklar bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için Şirket'ten kaynak çıkma ihtimalinin bulunmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük "Koşullu" olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır (Dipnot 12).

Koşullu varlıklar, genellikle, ekonomik yararların Şirket'e girişi olasılığını doğuran, planlanmamış veya diğer beklenmeyen olaylardan oluşmaktadır. Koşullu varlıkların finansal tablolarda gösterilmeleri, hiçbir zaman elde edilemeyecek bir gelirin muhasebeleştirilmesi sonucunu doğurabileceğinden, sözü edilen varlıklar finansal tablolarda yer almamaktadır. Koşullu varlıklar, ekonomik faydaların Şirket'e girişleri olası ise finansal tablo dipnotlarında açıklanmaktadır. Koşullu varlıklar ilgili gelişmelerin finansal tablolarda doğru olarak yansıtılmalarını teminen sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Ekonomik faydanın Şirket'e girmesinin neredeyse kesin hale gelmesi durumunda ilgili varlık ve buna ilişkin gelir, değişikliğin olduğu dönemin finansal tablolarına yansıtılır.

(l) Finansal kiralama (Şirket'in "kiralayan" olduğu durumlar)

Grup finansal kiralama yoluyla elde ettiği varlıklarını "Gerçeğe uygun değeri ile kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı"ni esas almak suretiyle kaydetmektedir. Finansal kiralama yoluyla edinilen varlıklar maddi duran varlıklar içinde sınıflandırılmakta ve bu varlıklar faydalı ömürleri esas alınmak suretiyle amortismanına tabi tutulmaktadır. Finansal kiralama sözleşmelerinden kaynaklanan borçlar konsolide bilançoda "Finansal kiralama borçları" kaleminde gösterilmektedir (Dipnot 6).

(m) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Grup, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir (Dipnot 28).

(n) İlişkili taraflar

Bu konsolide finansal tablolarda, Grup'un ortakları ve Grup ile doğrudan ve/veya dolaylı sermaye ilişkisinde bulunan kuruluşlardan Yapı ve Kredi Bankası A.Ş., Koç ve UniCredito Italiano S.p.A grup şirketleri, Grup üst düzey yönetimi ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya önemli etkinliğe sahip bulunan şirketler "ilişkili taraflar" olarak kabul edilir (Dipnot 23).

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(o) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar vergisi

Kurumlar vergisi Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir (Dipnot 21).

Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin bağlı ortaklıkları ve iştiraklerini konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple bu konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi karşılıkları, tam konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı hesaplanmıştır.

Cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda mahsup edilir.

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumundan ertelenmiş vergi varlıkları ve ertelenmiş vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilebilir.

Önemli geçici farklar, kıdem ve ihbar tazminatı ve izin karşılığında, Grup mülkiyetinde bulunan binalar, satılmaya hazır finansal varlıklar değerlendirme farkları ve muhtelif gider karşılıklarından ortaya çıkmaktadır.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Doğrudan özkaynaklarda "Değer artış fonu" hesabında muhasebeleştirilen kalemler ile ilişkilendirilenler haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir.

(ö) Çalışanlara sağlanan faydalar

Şirket, kıdem tazminatı ve izin haklarına ilişkin yükümlülüklerini "Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" ("UMS 19") hükümlerine göre muhasebeleştirmekte ve bilançoda "Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar" hesabında sınıflandırmaktadır.

Şirket, Türkiye'de mevcut İş kanunlarına göre, emeklilik veya istifa nedeniyle ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle işine son verilen çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, bu Kanun kapsamında oluşması muhtemel yükümlülüğün, belirli aktüeryal tahminler kullanılarak bugünkü değeri üzerinden hesaplanmakta ve finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 13).

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(p) Sermaye ve Temettüleri:

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, temettü dağıtım kararı alındığı dönemde birikmiş kardan indirilerek ödenecek temettü yükümlülüğü olarak sınıflandırılır.

(r) Nakit akım tablosu

Nakit akım tablolarının düzenlenmesi amacıyla, Grup nakit ve vadesi üç ayı geçmeyen banka mevduatlarını, ters repo işlemlerinden alacakları ve menkul kıymet yatırım fonlarını dikkate almıştır (Dipnot 4).

(s) Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler

Durdurulan bir faaliyet, Grup'un elden çıkarılan veya satış amacıyla elde tutulan olarak sınıflandırılan, faaliyetleri ile nakit akımları Grup'un bütününden ayrı tutulabilir bir bölümüdür. Durdurulan faaliyetlere ilişkin sonuçlar gelir tablosunda ayrı olarak sunulur.

Satış amaçlı elde tutulan varlık olarak sınıflandırılan bir duran varlık (veya elden çıkarılacak duran varlık grubu) defter değeri ile satış maliyeti düşülmüş gerçeğe uygun değerinden küçük olanı ile ölçülür. Bir varlığın satış amaçlı bir varlık olabilmesi için ilgili varlığın (veya elden çıkarılacak varlık grubunun) bu tür varlıkların satışında sıkça rastlanan ve alışılmış koşullar çerçevesinde derhal satılabilecek durumda olması ve satış olasılığının yüksek olması gerekir. Satış olasılığının yüksek olması için; uygun bir yönetim kademesi tarafından, varlığın satışına ilişkin bir plan yapılmış ve alıcıların tespiti ile planın tamamlanmasına yönelik aktif bir program başlatılmış olmalıdır. Ayrıca varlık, gerçeğe uygun değeri ile uyumlu bir fiyat ile aktif olarak pazarlanıyorsa olmalıdır.

31 Aralık 2008 itibariyle, Grup yönetimi, ilişkili taraflardan olan ve %99,99'u KFH'ye ait olan UniCredit Menkul Değerler A.Ş. ile Şirket tarafından hizmet verilen Uluslararası Sermaye Piyasaları müşteri portföyünün tamamının veya bir kısmının bu şirkete satılması ve/veya transferi ile ilgili olarak iş planları geliştirmektedir. Söz konusu müşteri portföyünün değerinin tespit edilebilmesi amacıyla uzman bir kuruluş görevlendirilmiştir.

Grup yönetimi, stratejik planları kapsamında kurumsal yatırımcılar aracılık faaliyetleri iş kolunun elden çıkarılmasına karar vermiş ve konsolide finansal tablolarda bu iş kolunu UFRS 5 "Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler" standardı kapsamında muhasebeleştirmiştir (Dipnot 24). Dolayısıyla bu iş kolunun, varlık ve yükümlülükleri bilançoda satış amaçlı olarak sınıflanmış, tüm gelir ve giderleri gelir tablosunda durdurulan faaliyetler olarak sunulmuştur.

(ş) Hisse senedi ve ihracı

Şirket, sermaye artışlarında ihraç ettiği hisse senetlerinin nominal değerinin üstünde bir bedelle ihraç edilmesi halinde, ihraç bedeli ile nominal değeri arasındaki oluşan farkı Hisse Senedi İhraç Primleri olarak özkaynaklarda muhasebeleştirilmektedir. Şirket'in bilanço tarihinden sonra ilan edilen kâr payı dağıtım kararı bulunmamaktadır.

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin Ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Konsolide finansal tablolar üzerinde önemli etkisi olabilecek ve gelecek yıl içinde varlık ve yükümlülüklerin taşınan değerlerinde önemli değişikliğe sebep olabilecek önemli değerlendirme, tahmin ve varsayımlar aşağıdaki gibidir:

Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar. Finansal varlıkların vadesine kadar elde tutulan finansal varlık olarak sınıflandırılması yönetimin amacı ve kabiliyeti dahilinde yine yönetimin takdirindedir. Eğer Grup bu varlıkları belirli durumlar, örneğin vadeye yakın bir tarihte önemsiz bir miktarın satılması, dışında vadesine kadar elde tutmayı başaramazsa, bütün bu varlıkları satılmaya hazır finansal varlık olarak yeniden sınıflandırmak zorunda kalacaktır. Bu durumda yatırımlar itfa edilmiş maliyet yerine gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür. Eğer tüm vadesine kadar elde tutulacak finansal varlıklar anlatıldığı şekilde yeniden sınıflandırmaya tabi tutulursa özkaynakların altında bulunan değer artış fonları hesabına karşılık bir giriş ile birlikte , net defter değeri 1.172.211 YTL artar (2007: 1.065.931 YTL artış).

Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan hisse senedi yatırımlarının değer düşüklüğü.

Grup, uzun süre gerçeğe uygun değeri maliyetinin kayda değer şekilde altına düşen satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan hisse senedi yatırımlarını değer düşüklüğüne uğramış olarak kabul etmektedir. Neyin kayda değer ya da uzun süreli bir değer düşüklüğü olduğu takdir gerektirir. Değer düşüklüğü, yatırım yapılan şirket, endüstri ve sektör performansı, teknolojideki değişiklikler ve operasyonel veya finansman sağlayan nakit akışlarında bozulmaya dair bir kanıt olduğunda uygun olabilir. Grup, gerçeğe uygun değer maliyetinin altına düştüğü bütün durumlar kayda değer ve uzun süreli olarak değerlendirildiğinde, gerçeğe uygun değer rezervinin toplam borç bakiyesinin kar ya da zarara transferinin dışında, başka ek zarara uğramaz.

Ertelenmiş vergi varlığının tanınması. Ertelenmiş vergi varlıkları, söz konusu vergi yararının muhtemel olduğu derecede kayıt altına alınabilir. Gelecekteki vergilendirilebilir karlar ve gelecekteki muhtemel vergi yararlarının miktarı, Yönetim tarafından hazırlanan orta vadeli iş planı ve bundan sonra çıkarılan tahminlere dayanır. İş planı, Yönetim'in koşullar dahilinde makul sayılan beklentilerini baz alır.

3 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Şirket'in 29 Aralık 2006 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında Türk Ticaret Kanunu'nun 451. ve diğer hükümleri ile Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19. ve 20. maddelerine dayanarak ve 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 34. maddesine istinaden SPK'nın 15 Aralık 2006 tarihli ve B.02.1.SPK.0.16-1955 sayılı izniyle, Koç Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin tüm hak, alacak, borç, yükümlülüklerinin ve malvarlığının tasfiyesiz ve bir bütün halinde Şirket tarafından devir alınmak suretiyle birleşilmesine ve birleşme sözleşmesinin onaylanmasına karar verilmiştir.

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)

3 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ (Devamı)

İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu, Şirket'in 29 Aralık 2006 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Kararının ve birleşme sözleşmesinin 12 Ocak 2007 tarihinde tescil edildiğini 16 Ocak 2007 tarih ve 6724 sayılı Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan etmiştir.

Söz konusu işlem dolayısıyla T.C. İstanbul Asliye 6. Ticaret Mahkemesi tarafından atanan bilirkişi tarafından hazırlanan rapora göre birleşme oranı %35,30 ve değişim oranı 2,40814 olarak tespit edilmiştir. Şirket'in 64.000.000 YTL olan sermayesi 98.918.083 YTL'ye yükseltilmiştir, söz konusu işlemde sermaye farkının etkisi özkaynaklar içinde geçmiş yıllar karları hesabında netlenmiştir.

Koç Portföy Yönetimi A.Ş., 29 Aralık 2006 tarihi itibarıyla Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.'yi tüm hak ve yükümlülükleriyle beraber devralmış ve 21 Aralık 2006 tarihinde alınan Olağanüstü Genel Kurul kararı ile unvanını Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. olarak değiştirmiştir.

4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	2008	2007
Banka		
- Vadesiz mevduatlar	1.985.397	1.778.606
- Vadeli mevduatlar	77.599.345	79.897.877
Ters repo işlemlerinden alacaklar	205.939	631.797
Menkul kıymet yatırım fonları	38.338	193.938
	79.829.019	82.502.218

Grup'un konsolide nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve nakit benzeri değerlerden faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir. Nakit akım tablolarının düzenlenmesi amacıyla nakit ve nakde eşdeğer varlıkların kırılımı aşağıdaki gibidir:

	2008	2007
Vadesi 3 aydan kısa olan vadeli mevduatlar	75.965.300	77.783.273
Vadesiz mevduatlar	1.985.397	1.778.606
Ters repo işlemlerinden alacaklar	204.376	631.018
	78.155.073	80.192.897

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla hazırlanan nakit akım tablosunda dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler içerisinde gösterilen fakat aidiyeti Şirket müşterilerinin olan toplam 15.031.413 YTL vadeli ve 1.279.064 YTL vadesiz mevduat bulunmaktadır (2007: 11.491.149 YTL vadeli ve 644.053 YTL vadesiz).

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)

5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar	2008	2007
<i>Gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</i>		
- İMKB'de işlem göre hisse senetleri	133.627	590.431
<i>Satılmaya hazır finansal varlıklar</i>		
- Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	54.282.576	24.407.879
<i>Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar</i>		
- Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	79.534.220	63.040.172
	133.950.423	88.038.482
Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar		
<i>Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar</i>		
- Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	36.766.290	23.912.168
<i>Satılmaya hazır finansal varlıklar</i>		
- Hisse senetleri	55.084.079	107.602.350
	91.850.369	131.514.518
Toplam Finansal Yatırımlar	225.800.792	219.553.000

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

	2008		
	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer
<i>Gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</i>			
- İMKB'de işlem gören hisse senetleri	219.751	133.627	133.627
<i>Satılmaya hazır finansal varlıklar</i>			
- Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	49.149.609	54.282.576	54.282.576
<i>Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar</i>			
- Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	68.218.600	79.749.205	79.534.220
	117.587.960	134.165.408	133.950.423

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla repo işlemlerine konu olan satılmaya hazır finansal varlıklar tutarı 11.510.719 bin YTL'dir (2007: Bulunmamaktadır).

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)

5 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

	2007		
	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer
<i>Gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</i>			
- İMKB'de işlem gören hisse senetleri	585.891	590.431	590.431
<i>Satılmaya hazır finansal varlıklar</i>			
- Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	23.646.599	24.407.879	24.407.879
<i>Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar</i>			
- Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	54.167.902	63.838.698	63.040.172
	78.400.392	88.837.008	88.038.482

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

	2008		
	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer
<i>Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar</i>			
- Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	34.685.098	37.723.516	36.766.290

	2007		
	Maliyet	Gerçeğe uygun değer	Kayıtlı değer
<i>Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar</i>			
- Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	22.528.862	24.179.573	23.912.168

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla; gerçeğe uygun değer toplamı 87.089.564 YTL ve kayıtlı değeri 86.431.890 YTL olan vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar; TCMB, İMKB ve İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank")'de teminat olarak tutulmaktadır (2007: Gerçeğe uygun değeri 87.906.993 YTL ve kayıtlı değeri 86.843.638 YTL olan vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar).

Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımların vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

	2008	2007
3 aydan kısa vadeli	47.623.008	-
3 ay - 1 yıl	47.296.314	63.125.561
1-5 yıl	21.381.188	23.826.779
	116.300.510	86.952.340

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)

5 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımların 31 Aralık 2008 ve 2007 tarihlerinde sona eren dönemler itibariyle hareket tabloları aşağıdaki gibidir:

	2008	2007
1 Ocak	86.952.340	80.835.505
Dönem içindeki alımlar	69.792.648	48.218.285
Satılmaya hazır menkul değerler portföyünden transferler	33.541.685	-
Değerleme artışı	(156.455)	1.818.232
Dönem içinde itfa yoluyla elden çıkarılanlar	(73.829.708)	(43.919.682)
31 Aralık	116.300.510	86.952.340

Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan hisse senetlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

Cinsi	2008		2007	
	İştirak Tutarı YTL	Ortaklık Payı %	İştirak Tutarı YTL	Ortaklık Payı %
Borsada işlem gören				
Yapı Kredi Sigorta A.Ş.	42.389.686	11,99	94.945.224	11,99
Borsada işlem görmeyen				
Takasbank	12.359.600	4,86	12.359.600	4,86
Gelişen İşletmeler Piyasaları A.Ş.	250.000	5,00	250.000	5,00
Koçbank Azerbaycan Ltd.	46.662	0,10	9.395	0,10
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş.	26.432	0,04	26.432	0,04
Koç Kültür Sanat ve Tanıtım Hiz. Tic. A.Ş.	11.699	4,90	11.699	4,90
	55.084.079		107.602.350	

Grup, satılmaya hazır finansal varlıklar içerisinde takip ettiği maliyet bedeli 16.582.504 YTL (2007: 16.582.504 YTL) olan Yapı Kredi Sigorta A.Ş. hisselerini, İMKB oluşan piyasa fiyatları ile değerlemiş ve bu işlem sonucunda oluşan 25.807.182 YTL'lik değer artışı (2007: 78.362.720 YTL değer artışı) tutarını bu artış sebebiyle oluşan ertelenmiş vergi yükümlülüğü olan 1.290.359 YTL (2007: 3.918.136 YTL ertelenmiş vergi yükümlülüğü) ile netleştirerek özkaynak kalemleri içerisindeki "Değer artış fonları" hesabı altında muhasebeleştirmiştir.

31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibariyle Şirket'in Takasbank'a iştirak oranı %4,86'dır. Şirket'in elinde nominal değeri 2.915.000 YTL olan 2.915.000 adet hisse bulunmaktadır. Söz konusu iştirak bilançoda, İMKB'nin en son ilan ettiği 4,24 YTL birim piyasa fiyatı üzerinden değerlendirilmiştir. Cari dönemde, İMKB tarafından ilan edilen yeni bir piyasa fiyatı bulunmamaktadır.

Yukarıdaki tabloda görülen gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde tahmin edilemeyen borsada işlem görmeyen hisse senedi yatırımları maliyet değerleri üzerinden, varsa, değer düşüklüğü karşılığı düşülerek gösterilmektedir.

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)

6 - FİNANSAL BORÇLAR

	2008	2007
Borsa Para Piyasası'na borçlar	13.105.224	1.825.000
Repo işlemlerinden sağlanan fonlar	10.215.573	-
Banka kredileri	70.000	-
Finansal kiralama borçları	33.010	165.279
	23.423.807	1.990.279

7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Ticari Alacaklar:

Kısa vadeli ticari alacaklar

	2008	2007
Kredili müşterilerden alacaklar	28.703.828	47.760.304
Müşterilerden alacaklar	12.035.006	11.951.706
Takas ve saklama merkezinden alacaklar	8.505.136	9.382.080
Portföy yönetim ücreti alacağı	5.239.849	5.451.302
Komisyon alacakları	1.094.347	1.374.515
Şüpheli ticari alacakları	111.295	111.295
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(111.295)	(111.295)
Kısa vadeli diğer alacaklar	586.894	211.685
	56.165.060	76.131.592

Şirket, hisse senedi işlemlerinde kullanılmak üzere müşterilerine kredi tahsis etmektedir. Şirket, 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla, verdiği kredilere karşı toplam piyasa değerleri 72.683.175 YTL (2007: 88.897.196 YTL) tutarında olan borsada işlem gören hisse senetlerini teminat olarak elde tutmaktadır.

Portföy yönetim ücreti alacağının 5.205.641 YTL (2007: 5.432.700 YTL) tutarındaki kısmı Bağlı Ortaklık'ın yöneticiliğini yapmakta olduğu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak kurulmuş 25 (2007: 22) adet yatırım ve 22 adet (2007: 23) emeklilik fonundan elde edilen yönetim ücreti alacaklarından oluşmaktadır.

Yönetim ücreti alacakları tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmekte olup ayda bir tahsilat yapılmaktadır.

Ticari Borçlar:

Kısa vadeli ticari borçlar

	2008	2007
Müşterilere borçlar	31.858.442	34.721.807
Ödenecek acele komisyonları	679.000	1.436.000
Müşterilere verilecek kom.iadeleri	379.495	220.373
Diğer ticari borçlar	427.663	484.022
	33.344.600	36.862.202

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)

8 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Diğer Alacaklar

	2008	2007
Verilen fon avansları	307.330	-
Verilen depozito ve teminatlar	292.478	205.725
	599.808	205.725

Diğer Borçlar

	2008	2007
Tedarikçi veya müşteri sıfatı taşımayan diğer taraflara borçlar	1.597.975	1.372.225
Menkul Kıymet Tanzim Fonu borçları	491.344	506.755
Alınan depozito ve teminatlar	32	69.617
	2.089.351	1.948.597

9 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİ İLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

	2008		2007	
	İştirak Tutarı YTL	Ortaklık Payı %	İştirak Tutarı YTL	Ortaklık Payı %
İştirak				
Yapı Kredi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	24.231.440	44,97	26.989.796	44,97
	24.231.440		26.989.796	

	2008	2007
1 Ocak bakiyesi	26.989.796	21.719.029
İştirak dönem zarar/kar payı	(2.758.356)	4.535.097
Temettü gelirleri	-	735.670
Dönem sonu	24.231.440	26.989.796

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)

9 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİ İLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (Devamı)

Özkaynak Yöntemiyle konsolide olan Yapı Kredi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin konsolidasyon düzeltilmeleri öncesi konsolide finansal tablolara dahil edilen bakiyelerine ilişkin toplam özet finansal bilgiler aşağıdaki gibidir:

	2008	2007
Dönen varlıklar	54.669.489	60.158.852
Duran varlıklar	28.349	34.135
Toplam varlıklar	54.697.838	60.192.987
Kısa vadeli yükümlülükler	789.555	157.982
Uzun vadeli yükümlülükler	29.897	33.462
Özkaynak	53.878.386	60.001.543
Toplam yükümlükler ve özkaynaklar	54.697.838	60.192.987
Net dönem (zararı) / karı	(6.123.157)	13.340.749

Özkaynak Yöntemiyle konsolide olan Yapı Kredi Yatırım Ortaklığı A.Ş. borsaya kote olup İMKB'de işlem görmektedir. 31 Aralık 2008 itibarıyla 2. seans kapanış fiyatı üzerinden Yapı Kredi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin Şirket'e ait olan payının piyasa değeri 6.783.275 YTL (2007: 13.707.868 YTL)'dir.

T.C. Maliye Bakanlığı Gelir İdaresi Başkanlığı ("Gelir İdaresi") tarafından, 2008 yılı içerisinde, İştirak'in de dahil olduğu tüm menkul kıymet yatırım ortaklıkları sektörünü kapsayan 2003, 2004, 2005, 2006 ve 2007 hesap dönemleri için Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi ("BSMV") açısından inceleme başlatılmıştır.

31 Aralık 2007 ve önceki dönemlere ilişkin olarak gerçekleştirilen incelemelere ilişkin vergi denetim elemanları tarafından hazırlanan raporlar 27 Ağustos 2008 tarihinde İştirak'e tevdi edilmiştir. İnceleme raporlarına göre, İştirak'in 27 Ağustos 2008 tarihli özel durum açıklamasında da belirttiği üzere, İştirak'e söz konusu yıllara ilişkin ödenmesi gereken 2.041.911 YTL BSMV ve 2.041.911 YTL vergi ziyayı cezası olmak üzere toplam 4.083.822 YTL tarh edilmiştir.

Gelir İdaresi'nin BSMV Mevzuatı kapsamında 2003 - 2007 hesap dönemleri için yaptığı inceleme çerçevesinde düzenlenen raporlar uyarınca tarh edilen vergi ve ceza ihbarnameleri nedeniyle İştirak'in yapmış olduğu uzlaşma talebi İl Uzlaşma Komisyonu Başkanlığı'na kabul edilmiş ve uzlaşma sonrası, İştirak'in 14 Kasım 2008 tarihli özel durum açıklamasında da belirtildiği üzere, tarh edilen 2.041.911 YTL'ye karşılık olarak 612.542 YTL ödenmesi ve vergi ziyayı cezasının uygulanmasına gerek bulunmadığı konusunda mutabakat sağlanmıştır. Sağlanan uzlaşmaya uygun olarak 22 Aralık 2008 tarihinde, 612.542 YTL vergi aslı ve 716.431 YTL gecikme faizi olmak üzere toplam 1.328.973 YTL Beşiktaş Vergi Dairesi'ne ödenmiştir.

İştirak yönetimi finansal tablolarda bu hususa ilişkin, Gelir İdaresinin 2003-2007 yıllarını kapsayan tarihini ve şu anki yasal düzenlemeleri de göz önünde bulundurarak 2008 yılı için, en iyi tahminlerine dayanarak gecikme faizi dahil toplam 574.600 YTL tutarında karşılık ayırmıştır. Söz konusu vergi borcuna ve faizinin geri ödemesine ilişkin belirsizlikler bu finansal tabloların hazırlandığı tarih itibarıyla devam etmektedir (2007: Yoktur).

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)

10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

2007	Binalar	Taşıt araçları	Mobilya ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
Net defter değeri, 1 Ocak	9.981.002	83.447	1.360.092	559.422	11.983.963
İlaveler	-	-	431.908	1.260.959	1.692.867
Çıkışlar, net	-	(43.888)	-	-	(43.888)
Amortisman gideri	(240.632)	(39.559)	(884.111)	(221.955)	(1.386.257)
Net defter değeri, 31 Aralık	9.740.370	-	907.889	1.598.426	12.246.685
Maliyet	22.613.550	42.365	11.296.947	5.203.559	39.156.421
Birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü karşılığı	(12.873.180)	(42.365)	(10.389.058)	(3.605.133)	(26.909.736)
Net defter değeri, 31 Aralık	9.740.370	-	907.889	1.598.426	12.246.685
2008	Binalar	Taşıt araçları	Mobilya ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
Net defter değeri, 1 Ocak	9.740.370	-	907.889	1.598.426	12.246.685
İlaveler	-	139.742	915.936	435.613	1.491.291
Amortisman gideri	(240.632)	(19.808)	(547.709)	(370.802)	(1.178.951)
Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklara transferler	(1.666.667)	-	(35.530)	-	(1.702.197)
Transferler	-	-	131.803	(131.803)	-
İptal edilen değer düşüklüğü karşılığı	1.529.187	-	-	-	1.529.187
Diğer	831.155	-	115.059	(24.211)	922.003
Net defter değeri, 31 Aralık	10.193.413	119.934	1.487.448	1.507.223	13.308.018
Maliyet	19.478.004	182.107	12.921.531	5.359.645	37.941.287
Birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü karşılığı	(9.284.591)	(62.173)	(11.434.083)	(3.852.422)	(24.633.269)
Net defter değeri, 31 Aralık	10.193.413	119.934	1.487.448	1.507.223	13.308.018

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla Şirket'in binalarıyla ilgili olarak 7.015.485 YTL tutarında değer düşüklüğü karşılığı bu konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır (2007: 8.544.672 YTL).

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)

11 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

2007	Yazılım
Net defter değeri, 1 Ocak	510.835
İlaveler	266.827
İtfa payı	(391.206)
Net defter değeri, 31 Aralık	386.456
Maliyet	6.235.644
Birikmiş itfa payı	(5.849.188)
Net defter değeri, 31 Aralık	386.456
2008	
Net defter değeri, 1 Ocak	386.456
İlaveler	140.923
İtfa payı	(262.663)
Net defter değeri, 31 Aralık	264.716
Maliyet	6.376.567
Birikmiş itfa payı	(6.111.851)
Net defter değeri, 31 Aralık	264.716

12 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	2008	2007
Kısa vadeli borç karşılıkları		
Personel prim karşılığı	8.303.000	6.828.000
Dava karşılıkları	853.609	253.609
Diğer	233.000	798.286
	9.389.609	7.879.895

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)

12 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Koşullu varlık ve yükümlülükler

i) Verilen teminatlar

	2008	2007
Teminat mektupları	186.436.034	98.972.130

Üçüncü şahıslara verilen teminat mektupları İMKB'ye ve SPK'ya verilmiştir. Verilen teminat mektuplarınının 164.116.358 YTL'lik bölümü yabancı paradır (2007: 61.519.454 YTL).

ii) Şirket, 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla aleyhine açılmış davalarla ilgili olarak en iyi tahminlerine dayanarak 853.609 YTL tutarındaki karşılığı konsolide finansal tablolarına yansıtmıştır (2007: 253.609 YTL).

13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	2008	2007
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	924.880	910.440
	924.880	910.440

Kıdem tazminatı karşılığı

Türk kanunlarına göre Şirket en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılan (kadınlar için 58 erkekler için 60), ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir. 8 Eylül 1999 tarihi itibarıyla ilgili yasa değişikliğinden, emeklilikten önceki hizmet süresiyle bağlantılı, bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla 2.173,18 YTL (2007: 2.030,19YTL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in çalışanlarının emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahmini ile hesaplanır.

Uluslararası Finansal Raporlama Standartları Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasına yönelik aşağıdaki varsayımlar kullanılmıştır.

	2008	2007
İskonto oranı (%)	6,26	5,71
Emeklilik ihtimaline ilişkin kullanılan oran (%) (*)	90,27	90,22

(*) Ana ortaklık değerini yansıtmaktadır.

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)

13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Temel varsayım, enflasyon ile orantılı olarak her yıllık hizmet için 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren yürürlükte olan tavan yükümlülüğünün arttırılmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize olup, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 2.260,04 YTL (1 Ocak 2007: 2.087,92 YTL) olan tavan tutarı göz önüne alınmıştır.

31 Aralık 2008 ve 2007 tarihinde sona eren dönemlere ilişkin kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2008	2007
1 Ocak	910.440	1.559.291
Hizmet maliyeti	82.522	111.224
Faiz maliyeti	56.994	89.036
Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklara ilişkin yükümlülükler	(41.014)	-
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	215.098	(666.936)
Dönem içerisindeki ödemeler	(299.160)	(182.175)
31 Aralık	924.880	910.440

14 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen Varlıklar

	2008	2007
Gelecek aylara ait giderler	965.976	887.681
Diğer	12.428	223.326
	978.404	1.111.007

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

	2008	2007
Diğer ödenecek vergi ve fonlar	3.258.888	6.774.239
Kullanılmamış izin karşılığı	2.675.763	2.373.669
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	245.915	273.100
Diğer gider tahakkukları	239.648	267.955
Diğer	30.812	43.513
	6.451.026	9.732.476

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)

15 - ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye ve Düzeltme Farkları

Şirket'in ödenmiş sermayesi 98.918.083 YTL (2007: 98.918.083 YTL) olup her biri 1Ykr nominal değerli 9.891.808.346 (2007: 9.891.808.346) adet hisseye bölünmüştür.

Şirket'in 31 Aralık 2008 ve 2007 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	2008		2007	
	YTL	Pay %	YTL	Pay %
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	98.894.632	99,98	63.997.499	64,70
Temel Ticaret ve Yatırım A.Ş.	20.951	0,02	20.951	0,02
Koç Finansal Hizmetler A.Ş.	-	-	34.897.133	35,28
Diğer	2.500	0,00	2.500	0,00
	98.918.083	100,00	98.918.083	100,00
Sermaye düzeltmesi farkları	64.738.887		64.738.887	
Ödenmiş sermaye	163.656.970		163.656.970	

Sermaye düzeltme farkları ödenmiş sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin enflasyona göre düzeltilmiş toplam tutarları ile enflasyon düzeltmesi öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade eder.

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Yukarıda bahis geçen tutarların SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. Şirket'in 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 25.508.862 YTL'dir (2007: 19.234.952 YTL).

Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler ve Geçmiş Yıllar Kar/Zararları

	2008	2007
Birinci tertip yasal yedekler	12.455.773	6.181.863
İkinci tertip yasal yedekler	13.053.089	13.053.089
Öz sermaye toplamı	25.508.862	19.234.952

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)

15 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

SPK'nın 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan gereklilikleri uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo denkleştirme işlemine ortaya çıkan ve "geçmiş yıllar zararı"nda izlenen tutarın, SPK'nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, enflasyona göre düzeltilmiş finansal tablolara göre dağıtılabilecek kar rakamı bulunurken indirim kalemi olarak dikkate alınmaktaydı. Bununla birlikte, "geçmiş yıllar zararı"nda izlenen söz konusu tutar, varsa dönem karı ve dağıtılmamış geçmiş yıl karları, kalan zarar miktarının ise sırasıyla olağanüstü yedek akçeler, yasal yedek akçeler, özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan sermaye yedeklerinden mahsup edilmesi mümkün bulunmaktaydı.

Yine 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan uygulama uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo düzenlenmesi sonucunda özkaynak kalemlerinden "Sermaye, Emisyon Primi, Yasal Yedekler, Statü Yedekleri, Özel Yedekler ve Olağanüstü Yedek" kalemlerine bilançoda kayıtlı değerleri ile yer verilmekte ve bu hesap kalemlerinin düzeltilmiş değerleri toplu halde özkaynak grubu içinde "özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" hesabında yer almaktaydı. Tüm özkaynak kalemlerine ilişkin "özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" sadece bedelsiz sermaye artırımını veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımını; nakit kar dağıtımını ya da zarar mahsubunda kullanılabilmekteydi.

1 Ocak 2008 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren Seri: XI No: 29 sayılı tebliğ ve ona açıklama getiren SPK duyurularına göre "Ödenmiş Sermaye", "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" ve "Hisse Senedi İhraç Primleri"nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların (enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):

- "Ödenmiş Sermaye"den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, "Ödenmiş Sermaye" kaleminden sonra gelmek üzere açılacak "Sermaye Düzeltmesi Farkları" kalemiyle;
- "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" ve "Hisse Senedi İhraç Primleri"nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımını veya sermaye artırımına konu olmamışsa "Geçmiş Yıllar Kar/Zararıyla",

ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer özkaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 8 Şubat 2008 tarihli 4/138 sayılı kararı gereğince 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere payları borsada işlem gören anonim ortaklıklar için, asgari kar dağıtım oranı % 20 (2007: %20) olarak uygulanacaktır. Buna göre bu dağıtımın şirketlerin genel kurullarında alacakları karara bağlı olarak nakit ya da temettünün sermayeye eklenmesi suretiyle ihraç edilecek payların bedelsiz olarak ortaklara dağıtılmasına ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz pay dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilmesine; belirlenecek birinci temettü tutarının mevcut ödenmiş/çıkarılmış sermayelerinin % 5'inden az olması durumunda, söz konusu tutarın dağıtılmadan ortaklık bünyesinde bırakılabilmesine imkan verilmiş ancak bir önceki döneme ilişkin temettü dağıtımını gerçekleştirilmeden sermaye artırımını yapan ve bu nedenle payları "eski" ve "yeni" şeklinde ayrılan anonim ortaklıklardan, 2007 yılı faaliyetleri sonucunda elde ettikleri dönem karından temettü dağıtacaklarını, hesaplayacakları birinci temettüyü nakden dağıtılabilmelerini zorunluluğu getirilmiştir.

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)

15 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Ayrıca, 25 Şubat 2005 tarih 7/242 sayılı SPK kararı uyarınca; SPK düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden SPK'nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarının, tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabilir kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamı, karşılanmaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir karın tamamı dağıtılacaktır. SPK düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması durumunda ise kar dağıtımı yapılmayacaktır.

Dönem içerisindeki ana ortaklık dışı paylardaki değişimler aşağıdaki gibidir:

	2008	2007
Dönem başı	8.004.061	6.463.420
Kar dağıtımı nedeniyle ana ortaklık dışı paylarda azalış	(5.007.204)	(3.169.116)
Hisse oranındaki değişiklik etkisi	-	(967.303)
Ana ortaklık dışı paylarına yönelik net kar	5.969.508	5.677.060
Dönem sonu	8.966.365	8.004.061

Azınlık payları net dönem karının dağılımı aşağıdaki gibidir:

Sürdürülen faaliyetlerden azınlık payları net dönem karı	5.969.508	5.677.060
Durdurulan faaliyetlerden azınlık payları net dönem karı	-	-
	5.969.508	5.677.060

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)

16 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	2008	2007
Satışlar		
Hisse senedi satış gelirleri	2.384.229.148	2.456.557.630
Hazine bonusu ve devlet tahvili satış gelirleri	1.060.700.819	1.300.954.681
Toplam satışlar	3.444.929.967	3.757.512.311
Hizmet gelirleri		
Fon yönetim ücretleri	64.226.611	61.599.641
Hisse senedi aracılık komisyonları	21.946.959	27.488.236
Vadeli işlemler borsası aracılık komisyonları	6.807.420	2.882.725
Portföy yönetim komisyonu	2.701.982	2.604.827
Takas saklama komisyonları	1.154.954	1.004.363
Kesin alım-satım işlemleri aracılık komisyonları	678.145	570.012
Danışmanlık hizmetleri	539.548	319.923
Repo işlemleri aracılık komisyonları	517.830	716.568
Diğer aracılık komisyonları	124.596	132.706
Diğer hizmet gelirleri	1.871.760	1.634.193
Toplam hizmet gelirleri	100.569.805	98.953.194
Hizmet gelirlerinden iadeler ve indirimler		
Acentelere ödenen komisyonlar	(8.973.042)	(10.054.506)
Hizmet gelirinden indirimler	(1.661.805)	(1.599.156)
Komisyon iadeleri	(451.811)	(659.815)
Toplam iadeler ve indirimler	(11.086.658)	(12.313.477)
Toplam satış gelirleri	3.534.413.114	3.844.152.028
Satışların maliyeti		
Hisse senedi satışları maliyeti	(2.385.076.719)	(2.456.512.917)
Hazine bonusu ve devlet tahvili satışları maliyeti	(1.059.918.289)	(1.299.481.234)
Toplam satışların maliyeti	(3.444.995.008)	(3.755.994.151)
Net satış gelirleri	89.418.106	88.157.877
Kredi faiz gelirleri	6.336.828	6.326.220
Brüt esas faaliyet karı	95.754.934	94.484.097

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)

17 - ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

Genel Yönetim Giderleri:

	2008	2007
Personel gideri	31.007.740	26.930.462
Amortisman ve itfa payı gideri (Dipnot 10,11)	1.441.614	1.777.463
Bilgi işlem giderleri	1.401.477	732.825
Denetim danışmanlık gideri	1.390.840	1.523.454
Haberleşme gideri	1.319.363	1.232.195
Kira gideri	1.225.560	1.174.233
Bilgi servisleri gideri	1.161.723	982.100
Katılım payı ve aidat giderleri	683.079	191.719
Vergi resim ve harçlar	622.776	1.061.381
Taşıt giderleri	505.962	442.317
Sigorta gideri	450.744	430.883
Bakım onarım giderleri	417.973	396.646
Temizlik giderleri	354.259	304.560
Kırtasiye giderleri	322.188	313.745
Toplantı seyahat giderleri	221.653	335.067
Temsil Ağırılama	211.221	231.233
Diğer	830.274	948.174
	43.568.446	39.008.457

Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri:

Kurtaj ve faaliyet harçları	2.312.385	1.447.855
Saklama komisyonları	2.186.780	2.216.940
Reklam giderleri	956.593	1.324.837
	5.455.758	4.989.632

18 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

Diğer faaliyetlerden gelirler:

	2008	2007
Temettü gelirleri	2.375.274	1.866.418
Sabit kıymetler iptal edilen değer düşüklüğü karşılığı	1.529.187	-
Konusu kalmayan karşılıklardan gelirler	1.054.118	2.573.921
KFS iştirak satış taahhüt geliri	-	6.182.665
Diğer	1.936.268	1.357.291
	6.894.847	11.980.295

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)

18 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER (Devamı)

Diğer faaliyetlerden giderler:

	2008	2007
Dava karşılığı gideri	600.000	-
Komisyon giderleri	189.133	155.520
İştirak satış zararı	-	549.833
Diğer	385.798	653.473
	1.174.931	1.358.826

19 - FİNANSAL GELİRLER

	2008	2007
Devlet tahvili ve hazine bonusu faiz geliri	23.870.105	15.184.450
Bankalardaki mevduattan alınan faizler	8.816.264	14.441.077
Diğer faiz gelirleri	93.136	114.126
Kur farkı gelirleri	1.415	32
	32.780.920	29.739.685

20 - FİNANSAL GİDERLER

	2008	2007
Faiz gideri	723.306	191.738
Teminat mektupları için ödenen komisyon gideri	348.674	326.572
Kur farkı zararı	7.293	521
Diğer	2.282	4.174
	1.081.555	523.005

21 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kurumlar Vergisi

	2008	2007
Ödenecek kurumlar vergisi	16.091.112	17.774.608
Eksi: peşin ödenen vergiler	(11.980.480)	(13.161.072)
	4.110.632	4.613.536
Dönem karı vergi yükümlülüğü - net	4.110.632	4.613.536
Cari yıl vergi gideri	(15.777.638)	(17.796.585)
Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	(588.933)	179.577
	(16.366.571)	(17.617.008)

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)

21 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Cari yıl vergi gideri ile Şirket'in yasal vergi oranı kullanılarak hesaplanan teorik vergi giderinin mutabakatı:

	2008	2007
Vergi öncesi kar	81.391.653	94.859.254
%20 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri	(16.278.331)	(18.971.851)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	598.667	1.139.615
Vergiden muaf gelirler	(447.978)	(714.683)
Diğer	(238.929)	929.911
Cari yıl vergi gideri	(16.366.571)	(17.617.008)

Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Eylül 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2008 yılı için %20'dir (2007: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç tutulmuştur).

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara tam mükellef kurumlar tarafından ödenen kar paylarından (temettü) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri Gelir Vergisi Kanunu 94'üncü maddesi kapsamında %10 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımını sayılmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 üncü günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25 inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir.

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle vergi miktarları değişebilir.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)

21 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Kurumlar Vergisi Kanunu'nda kurumlara yönelik birçok istisna bulunmaktadır. Dolayısı ile ticari kar/zarar rakamı içinde yer alan istisnai kazançlar kurumlar vergisi hesabında dikkate alınmıştır.

Kurumlar vergisi matrahının tespitinde yukarıda yer alan istisnalar yanında ayrıca Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 8, 9 ve 10. maddeleri ile Gelir Vergisi Kanunu'nun 40. madde hükmünde belirtilen indirimler de dikkate alınır.

Ertilenmiş Vergi Varlığı ve Yükümlülüğü

	2008	2007
Ertilenmiş vergi varlığı	2.526.999	3.522.251
Ertilenmiş vergi yükümlülüğü	(2.413.116)	(5.628.097)
Net ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü)	113.883	(2.105.846)

Geçici farklardan doğan ertelenmiş vergi yükümlülükleri ve varlıkları aşağıdaki gibidir:

	2008		2007	
	Birikmiş geçici farklar	Ertilenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri)	Birikmiş geçici farklar	Ertilenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri)
Maddi duran varlık değer düşüklüğü karşılığı	5.993.415	1.198.683	8.544.672	1.708.934
Kullanılmamış izin karşılığı	2.675.763	535.153	2.373.669	474.734
Finansal varlıklar değerlendirme farkları	1.213.490	242.698	1.065.739	213.148
Kıdem tazminatı karşılığı	924.880	184.976	910.440	182.088
Personel prim karşılığı	200.000	40.000	3.168.000	633.600
Gider karşılıkları	144.345	28.869	360.500	72.100
Diğer	1.483.104	296.620	1.188.242	237.647
Ertilenmiş vergi varlıkları	2.526.999		3.522.251	
Finansal varlık gerçeğe uygun değer artışı	25.275.664	1.263.783	77.898.866	3.894.943
Finansal kiralama yoluyla elde edilen sabit kıymetler	5.384.782	1.076.956	8.336.585	1.667.317
Duran varlıkların kayıtlı değeri ile vergi matrahı arasındaki fark	361.883	72.377	329.180	65.837
Ertilenmiş vergi yükümlülükleri	2.413.116		5.628.097	
Ertilenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net	113.883		(2.105.846)	

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

21 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

1 Ocak 2006 tarihi itibarıyla 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu (“KVK”) “Taşınmaz ve İştirak Hissesi Satış Kazançlarının Vergiden İstisna Edilmesi” ile ilgili eski 5422 sayılı KVK uygulamasına değişiklikler getirmiştir. Yapılan değişikliklerle, kurumların en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan taşınmazların (gayrimenkuller) ve iştirak hisseleri, kurucu senetleri, intifa senetleri ve rüçhan hakkı satışından doğan kazançlarının ancak %75’lik kısmı vergiden istisnadır. Ancak söz konusu istisna tutarının istisnadan yararlandığı dönemden itibaren kesintisiz 5 sene yükümlülük hesapları altında özel bir fon hesabında tutulması gerekmektedir. Kalan kısım kurumlar vergisine tabidir. Bu sebeple finansal mali tablolarda Şirket’in Satılmaya Hazır Finansal Varlık olarak sınıflandırdığı bağlı menkul kıymetlerinin gerçeğe uygun değerindeki artış üzerinden %5’lik etkin oran kullanılarak ertelenmiş vergi yükümlülüğü hesaplanmıştır. Diğer geçici farklar için %20’lik etkin oran kullanılarak ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü hesaplanmıştır.

	2008	2007
Dönem başı ertelenmiş vergi (yükümlülüğü) /varlığı, net	(2.105.846)	145.498
Gelir tablosu ile ilişkilendirilen:		
- Sürdürülen faaliyetler (net)	(588.933)	179.577
- Durdurulan faaliyetler (net) (Dipnot 24)	(110.317)	10.037
Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklara transfer (Dipnot 24)	291.202	-
Değer artış fonlarında netleşen ertelenmiş vergi gideri	2.627.777	(2.440.958)
Dönem sonu ertelenmiş vergi yükümlülüğü, net	113.883	(2.105.846)

22 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına kar miktarı, net dönem karının Şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır. Hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	2008	2007
Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç:		
Sürdürülen faaliyetler dönem karı	65.025.082	77.242.246
Sürdürülen faaliyetlerden azınlık paylarına ait net dönem karı (Dipnot 15)	(5.969.508)	(5.677.060)
Sürdürülen faaliyetlerden ana ortaklığa düşen net dönem karı	59.055.574	71.565.186
Adi hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	98.918.083	98.918.083
Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç (Ykr)	0,60	0,72
Durdurulan faaliyetlerden hisse başına kazanç:		
Durdurulan faaliyetler dönem zararı (Dipnot 24)	(835.612)	(629.051)
Durdurulan faaliyetlerden azınlık paylarına ait net dönem karı	-	-
Durdurulan faaliyetlerden ana ortaklığa düşen net dönem karı	(835.612)	(629.051)
Adi hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	98.918.083	98.918.083
Durdurulan faaliyetlerden hisse başına zarar (Ykr)	(0,01)	(0,01)

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)

22 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ (Devamı)

Hisse başına kazanç:

Net dönem karı	64.189.470	76.613.195
Azınlık paylarına ait net dönem karı	(5.969.508)	(5.677.060)
<hr/>		
Ana ortaklığa ait net dönem karı	58.219.962	70.936.135
Adi hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	98.918.083	98.918.083
<hr/>		
Nominal değeri 1 Ykr olan hisse başına kar (Ykr)	0,59	0,72

23 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflardaki banka mevduatları

	2008	2007
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	35.482.295	50.104.775
Yapı Kredi Netherland N.V.	23.734.560	16.274.565
<hr/>		
	59.216.855	66.379.340

Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. nezdinde tutulan mevduatların 16.310.477 YTL tutarındaki (2007: 12.135.202 YTL) kısmı müşteri mevduatlarından oluşmaktadır.

İlişkili taraflardaki nakit ve nakit benzerleri

	2008	2007
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi Likit Fon	38.338	193.938
<hr/>		
	38.338	193.938

İlişkili taraflardan alacaklar

Komisyon alacakları

	2008	2007
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Yatırım Fonları	4.331.491	4.538.788
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Emeklilik Fonları	392.036	263.083
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	368.510	829.224
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yatırım Fonları	348.107	419.177
Koç Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Emeklilik Fonları	134.007	97.527
Bank Austria Creditanstalt AG (Dipnot 24)	24.851	-
Yapı Kredi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	2.690	2.071
<hr/>		
	5.601.692	6.149.870

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)

23 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili taraflara borçlar

	2008	2007
Ticari borçlar		
UniCredit Caib Securities UK	2.957.347	1.078.661
Acente komisyon borçları		
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	679.000	1.436.000
Finansal ve diğer ve borçlar		
Yapı Kredi Sigorta A.Ş.	572.405	-
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	374.713	368.751
Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O.	33.010	96.361
Otokoç Otomotiv Tic. ve San. A.Ş.	29.813	-
Koç Sistem Bilgi ve İletişim Hizmetleri A.Ş.	12.390	-
Zer Merkezi Hizmetler ve Ticaret A.Ş.	7.723	-
Koç Holding A.Ş.	1.888	-
Opet Petrolcülük A.Ş.	1.799	-
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş.	1.310	-
Setur Servis Turistik A.Ş.	1.279	-
	4.672.677	2.979.773

İlişkili taraflardan sağlanan faaliyet gelirleri

	2008	2007
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Yatırım Fonları	50.747.080	48.445.272
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	4.887.011	5.578.675
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yatırım Fonları	4.609.412	4.812.115
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Emeklilik Fonları	3.836.388	2.849.010
Koç Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Emeklilik Fonları	1.314.809	980.550
Yapı Kredi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	935.323	553.534
Aygaz A.Ş.	65.330	112.183
Koç Holding A.Ş.	35.878	22.065
Arçelik A.Ş.	30.878	32.065
Ford Otosan Otomotiv San. A.Ş.	20.878	14.565
Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.	20.878	27.065
Beko Elektronik A.Ş.	17.878	7.065
Türk Demir Döküm Fabrikaları A.Ş.	15.878	27.065
Tofaş Türk Otomobil Fabrikaları A.Ş.	15.878	17.065
Türk Traktör A.Ş.	15.878	17.065
Otokar Otobüs Karoseri A.Ş.	11.878	13.065
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş.	8.661	48.157
Tat Konserve ve Sanayi A.Ş.	5.878	7.065
Marmaris Altinyunus	5.878	7.065
Yapı Kredi Sigorta A.Ş.	3.998	-
Izocam Tic. A.Ş.	-	48.533
Vehbi Koç Vakfı	-	366.512
Yapı Kredi Koray Gayr. Yat. Ort. A.Ş.	-	23.588
Diğer	475.655	1.311.543
	67.081.325	65.320.887

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)

23 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili taraflardan sağlanan diğer gelirler

Faiz gelirleri

	2008	2007
Yapı Kredi Netherland N.V.	4.670.074	1.950.416
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	2.535.375	9.607.493
	7.205.449	11.557.909

Hizmet paylaşım geliri

	2008	2007
Yapı Kredi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	23.356	23.395
	23.356	23.395

Kira geliri

	2008	2007
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	349.140	-
	349.140	-

İlişkili taraflara ödenen faaliyet giderleri

	2008	2007
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	1.009.354	514.201
Yapı Kredi Sigorta A.Ş.	894.065	172.904
Zer Merkezi Hizmetler ve Tic. A.Ş.	753.560	587.887
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş.	448.785	-
Otokoç Otomotiv Tic. ve San. A.Ş.	333.134	337.301
Setur Servis Turistik A.Ş.	194.224	-
Koç Sistem Bilgi ve İletişim Hizm. A.Ş.	172.763	279.949
Opet Petrolcülük A.Ş.	166.193	141.527
Koç Holding A.Ş.	45.312	56.650
Koç Net Haberleşme A.Ş.	-	13.890
Koç Allianz Hayat Sigorta A.Ş.	-	73.365
Yapı Kredi Kültür Sanat A.Ş.	-	12.407
Diğer	656.654	886.584
	4.674.044	3.076.665

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)

23 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili taraflara ödenen komisyon giderleri

	2008	2007
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	9.845.665	10.976.140
	9.845.665	10.976.140

İlişkili taraflara ödenen finansman giderleri

	2008	2007
Yapı Kredi Finansal Kiralama A.O.	34.048	28.395
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	31.151	37.750
	65.199	66.145

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

	2008	2007
Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar	3.597.019	4.036.929
	3.597.019	4.036.929

Temettü geliri

	2008	2007
Yapı Kredi Sigorta A.Ş.	1.198.803	154.646
	1.198.803	154.646

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)

24 - SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLER

Grup yönetiminin stratejik planları kapsamında Dipnot 28.2'de de detaylı açıklandığı üzere elden çıkarılması planlanan kurumsal yatırımcılar aracılık faaliyetleri iş kolunun tüm varlık/yükümlülüklerinin ve durdurulan faaliyetler olarak değerlendirilen iş kolunun cari yıl sonuçlarının sunumunda UFRS 5 "Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler standardı uygulanmıştır.

a) Satış amaçlı elde tutulan varlık ve yükümlülükler

2008

Satış amaçlı elde tutulan varlıklar	1.973.740
Satış amaçlı elde tutulan yükümlülükler	4.922.449

Satış amaçlı elde tutulan varlık ve yükümlülük gruplarının özet bilgileri aşağıdaki gibidir:

i) Satış amaçlı elde tutulan varlık grupları

2008

Ticari alacaklar ve ilişkili taraflardan alacaklar	24.998
Maddi duran varlıklar	1.702.197
Ertelenmiş vergi varlığı	246.545

1.973.740

ii) Satış amaçlı elde tutulan yükümlülük grupları

Ticari borçlar ve ilişkili taraflara borçlar	4.174.047
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	169.641
Çalışanlara ilişkin sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	41.014
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	537.747

4.922.449

b) Durdurulan faaliyetlerden elde edilen karlar/zararlar

	2008	2007
Satış gelirleri (net)	3.164.949	2.984.488
Genel yönetim giderleri (-)	(3.890.244)	(3.623.576)
Vergi öncesi zarar	(725.295)	(639.088)
Ertelenmiş vergi geliri	(110.317)	10.037
Net dönem zararı	(835.612)	(629.051)

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)

25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Şirket ticari faaliyetleri neticesi birçok riske maruz kalmaktadır. Bu risklerin detayları ve nasıl yönetildikleri aşağıda detaylı olarak açıklanmıştır. Şirket Yönetimi, finansal risklerin yönetilmesinden birinci derecede sorumludur.

a. Kredi riski açıklamaları

Kredi riski, müşterilerin yapılan sözleşme gereklerine uymayarak yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında ve öngörülen şekilde yerine getirememelerinden dolayı oluşabilecek kayıplar ve teminat yetersizliği riski olarak tanımlanmaktadır.

Kullandırılan krediler için, karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcuttur. Bu risk derecelendirmeler veya belli bir kişiye kullandırılan kredinin sınırlandırılmasıyla yönetilmektedir. Kredi riski, ayrıca, kredi verilen müşterilerden alınan ve borsada işlem gören hisse senetlerinin teminat olarak elde tutulması suretiyle de yönetilmektedir. Şirket'in kredi riski ağırlıklı olarak faaliyetlerini yürüttüğü Türkiye'dedir.

Yeni tahsis edilen kredilerde ve ek kredi tahsislerinde, Kredi Komitesi ve Yönetim Kurulu limitlerine uygunluk esastır. Müşterilere tahsis edilen limitler Kredi Komitesi'nce önerilir ve Yönetim Kurulu tarafından onaylanır.

Düzenli bir şekilde kredili işlemlerin teminat / özkaynak kontrolü yapılmakta ve mevcut özkaynak ile olması gereken özkaynak karşılaştırılmaktadır. Teminatın olması gerekenden aşağı düşmesi durumunda ilave teminat istenmektedir.

Müşterinin kredi kullanarak almak istediği hisse senedinin "Kredili Alıma Kabul Edilebilir Menkul Kıymetler" listesinde bulunan hisse senetlerinden olması gerekir. Bu liste listede yer alacak İMKB'de işlem gören hisse senetleri, işlem hacmi, işlem hacmi değişimleri, halka açıklık oranı, likidite, dolaşımdaki pay sayısı gibi faktörler dikkate alınarak tespit edilir. Müşterinin kredi kullanmak suretiyle "Kredili Alıma Kabul Edilebilir Menkul Kıymetler" listesinde yer almayan şirket hisse senetlerinden alım yapmak istemesi durumunda müşterinin serbest portföyündeki hisse senetleri teminat olarak kabul edilmektedir.

Şirket'in ilk büyük 10 kredili müşterisinden olan alacağının toplam kredili müşterilerinden olan alacağı içindeki payı %81'dir (2007: %79).

Şirket'in 31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış ve koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkları bulunmamaktadır.

Aşağıdaki tablo, 31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibarıyla finansal araç türleri bazında maruz kalınan kredi risklerini göstermektedir. Maruz kalınan azami kredi riski tutarının belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

2008	Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Diğer
	İlişkili Taraf	Diğer Taraflar	İlişkili Taraf	Diğer Taraflar		
Maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C)	5.576.841	50.588.219	-	599.808	79.584.742	-
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı *	-	72.683.175	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	5.576.841	50.588.219	-	599.808	79.584.742	-
B. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	111.295	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	111.295	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü	-	111.295	-	-	-	-
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
C. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

2007	Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Diğer
	İlişkili Taraf	Diğer Taraflar	İlişkili Taraf	Diğer Taraflar		
Maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C)	6.149.870	69.981.722	-	205.725	81.676.483	-
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı *	-	88.897.196	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	6.149.870	69.981.722	-	205.725	81.676.483	-
B. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	111.295	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü	-	111.295	-	-	-	-
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	111.295	-	-	-	-
C. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

* İlgili teminatlar İMKB’de işlem gören hisse senetlerinden oluşmaktadır ve yukarıdaki tabloda gösterilen değerler bu hisse senetlerinin bilanço tarihi itibarıyla İMKB’de oluşan “en iyi alış” fiyatı ile değerlendirilmiştir.

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)

25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Borçlanma senetleri:

Şirket'in portföyünde bulunan gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların tamamı T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen devlet tahvillerinden oluşmaktadır ve bu tahviller bir uluslararası derecelendirme kuruluşu olan Moody's tarafından "Ba3" ile derecelendirilmiştir.

b. Piyasa riski açıklamaları

Faiz oranı riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Şirketin faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

Şirket'in bilançosunda satılmaya hazır finansal varlıklar ve değişken faizli vadeye kadar elde tutulacak finansal varlık olarak sınıfladığı hazine bonosu ve devlet tahvilleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır. Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklardan sabit faizli olanlar ise bu varlıkların itfası sonucu oluşan nakdin tekrar yatırıma yönlendirilmesi durumunda tekrar yatırım oranı riskine maruz kalabilmektedir.

Şirket'in 31 Aralık 2008 ve 2007 sonu itibarıyla faiz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizleri aşağıda sunulmuştur:

Faiz pozisyonu tablosu

Sabit faizli finansal araçlar		2008	2007
Finansal varlıklar	Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar *	101.885.925	68.742.856
	Satılmaya hazır finansal varlıklar **	54.282.576	24.407.879
Finansal	Takasbank Borsa Para Piyasası'ndan sağlanan fonlar	13.105.224	1.825.000
yükümlülükler	Repo işlemlerinden sağlanan fonlar	10.215.573	-
	Banka kredileri	70.000	-
	Finansal kiralama borçları	33.010	165.279

Değişken faizli finansal araçlar

Finansal varlıklar	Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar *	14.414.585	18.209.484
--------------------	--	------------	------------

* Faiz barındıran finansal araçlardan, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar olarak sınıflandırılanlardır.

** Faiz barındıran finansal araçlardan satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılanlardır.

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)

25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibariyle YTL faizlerde %5 oranında faiz oranı artışı/(azalışı) olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla kredili müşterilerden olan alacaklar haricinde diğer faize duyarlı varlık ve yükümlülüklerin taşınan değeri, değer artış fonları, net dönem karı ve özkaynaklar üzerinde meydana gelen etkiler aşağıda sunulmuştur. Sabit faizli finansal yükümlülüklerin ve sabit faizli vadeye kadar elde tutulacak yatırımların piyasa faiz oranlarındaki değişimlere duyarlı olduğu varsayılmaktadır. Bu durumlarda vadeye kadar elde tutulacak yatırımların itfası sonucu oluşan nakdin tekrar yatırıma yönlendirilmesi durumunda tekrar yatırım oranı riskine maruz kalabilmektedir. Dolayısıyla aşağıdaki analiz sadece değişken faizli finansal varlık ve yükümlülükler için yapılmıştır.

2008

Bilanço kalemi	Değişim oranı	Değişim yönü	Taşınan değere etkisi	Değer artış fonlarına etkisi	Net dönem karına etkisi	Özkaynaklara etkisi
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklardan	%5	Artış	4.524.695	-	4.524.695	4.524.695
değişken faizli olanlar		Azalış	(2.056.760)	-	(2.056.760)	(2.056.760)

2007

Bilanço kalemi	Değişim oranı	Değişim yönü	Taşınan değere etkisi	Değer artış fonlarına etkisi	Net dönem karına etkisi	Özkaynaklara etkisi
Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklardan	%5	Artış	4.576.349	-	4.576.349	4.576.349
değişken faizli olanlar		Azalış	(2.426.455)	-	(2.426.455)	(2.426.455)

31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibariyle finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

	2008 YTL(%)	2007 YTL(%)
<u>Varlıklar</u>		
Nakit ve nakit benzeri değerler	17,93	20,00
Satılmaya hazır menkul kıymetler	18,66	18,50
Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler	16,87	18,50
Şirket kaynaklı krediler	18,19	21,29
<u>Yükümlülükler</u>		
Borsa Para Piyasası'na borçlar	14,40	17,00
Repo işlemlerinden sağlanan fonlar	16,70	-

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)

25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Şirket'in 31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibarıyla varlık ve yükümlülüklerinin yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadelerine göre dağılımları aşağıda sunulmuştur.

	2008					Faizsiz	Toplam
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası			
Nakit ve nakit benzeri değerler	77.843.622	-	-	-	1.985.397	79.829.019	
Finansal yatırımlar	-	46.653.886	56.189.639	67.739.561	55.217.706	225.800.792	
Ticari alacaklar	28.703.828	-	-	-	27.461.232	56.165.060	
Diğer alacaklar	-	-	-	-	599.808	599.808	
Diğer dönen varlıklar	-	-	-	-	978.404	978.404	
Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar	-	-	-	-	1.973.740	1.973.740	
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	-	-	-	-	24.231.440	24.231.440	
Maddi duran varlıklar	-	-	-	-	13.308.018	13.308.018	
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	-	264.716	264.716	
Ertelenmiş vergi varlığı	-	-	-	-	2.526.999	2.526.999	
	106.547.450	46.653.886	56.189.639	67.739.561	128.547.460	405.677.996	
Finansal borçlar	23.390.797	-	-	33.010	-	23.423.807	
Ticari borçlar	-	-	-	-	33.344.600	33.344.600	
Diğer borçlar	-	-	-	-	2.089.351	2.089.351	
Dönem karı vergi yükümlülüğü	-	-	-	-	4.110.632	4.110.632	
Borç karşılıkları	-	-	-	-	9.389.609	9.389.609	
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	-	-	-	-	6.451.026	6.451.026	
Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklara ilişkin yükümlülükler	-	-	-	-	4.922.449	4.922.449	
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	-	-	-	-	924.880	924.880	
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	-	-	-	-	2.413.116	2.413.116	
	23.390.797	-	-	33.010	63.645.663	87.069.470	
	83.156.653	46.653.886	56.189.639	67.706.551	64.901.797	318.608.526	

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)

25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	2007					Faizsiz	Toplam
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası			
Nakit ve nakit benzeri değerler	80.723.612	-	-	-	1.778.606	82.502.218	
Finansal yatırımlar	24.407.879	-	63.125.561	23.826.779	108.192.781	219.553.000	
Ticari alacaklar	47.760.304	-	-	-	28.371.288	76.131.592	
Diğer alacaklar	-	-	-	-	205.725	205.725	
Diğer dönen varlıklar	-	-	-	-	1.111.007	1.111.007	
Özkaynak yönetimiyle değerlendirilen yatırımlar	-	-	-	-	26.989.796	26.989.796	
Maddi duran varlıklar	-	-	-	-	12.246.685	12.246.685	
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	-	386.456	386.456	
Ertelenmiş vergi varlığı	-	-	-	-	3.522.251	3.522.251	
	152.891.795	-	63.125.561	23.826.779	182.804.595	422.648.730	
Finansal borçlar	1.825.000	-	-	165.279	-	1.990.279	
Ticari borçlar	-	-	-	-	36.862.202	36.862.202	
Diğer borçlar	-	-	-	-	1.948.597	1.948.597	
Dönem karı vergi yükümlülüğü	-	-	-	-	4.613.536	4.613.536	
Borç karşılıkları	-	-	-	-	7.879.895	7.879.895	
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	-	-	-	-	9.732.476	9.732.476	
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	-	-	-	-	910.440	910.440	
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	-	-	-	-	5.628.097	5.628.097	
	1.825.000	-	-	165.279	67.575.243	69.565.522	
	151.066.795	-	63.125.561	23.661.500	115.229.352	353.083.208	

Hisse senedi fiyat riski

Şirket'in bilançosunda gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan ve satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetlerinin çok büyük bir kısmı İMKB'de işlem görmektedir. Şirket'in yaptığı analizlere göre İMKB endeksinde %10 oranında artış/azalış olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla İMKB'de işlem göre portföyündeki hisse senetlerinin taşınan değeri, değer artış fonları, net dönem karı ve özkaynaklar üzerinde meydana gelen etkiler aşağıda sunulmuştur.

2008

Bilanço kalemi	Değişim oranı	Değişim yönü	Taşınan değere etkisi	Değer artış fonlarına etkisi	Net dönem karına etkisi	Özkaynaklara etkisi
Hisse Senetleri						
Satılmaya hazır finansal varlıklar	%10	Artış Azalış	4.238.969 (4.238.969)	4.027.020 (4.027.020)	- -	4.027.020 (4.027.020)
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	%10	Artış Azalış	13.363 (13.363)	- -	13.363 (13.363)	13.363 (13.363)

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)

25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

2007

Bilanço kalemi	Değişim oranı	Değişim yönü	Taşınan değere etkisi	Değer artış fonlarına etkisi	Net dönem karına etkisi	Özkaynaklara etkisi
Hisse Senetleri						
Satılmaya hazır finansal varlıklar	%10	Artış Azalış	9.494.522 (9.494.522)	9.019.796 (9.019.796)	- -	9.019.796 (9.019.796)
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	%10	Artış Azalış	59.043 (59.043)	- -	59.043 (59.043)	59.043 (59.043)

Kur riski

31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibariyle Şirket'in döviz cinsinden sahip olduğu varlık ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	2008	2007
Döviz cinsinden varlıklar	16.310.491	12.176.209
Döviz cinsinden yükümlülükler	(16.310.491)	(12.135.210)
Net bilanço pozisyonu	-	40.999
Bilanço dışı yükümlülükler	164.116.358	61.519.454

	Döviz Cinsi	2008		2007	
		Döviz Tutarı	YTL Tutarı	Döviz Tutarı	YTL Tutarı
Varlıklar:	ABD Doları	7.256.709	10.974.321	9.489.807	11.052.784
	AVRO	2.426.404	5.194.447	653.010	1.116.778
	Diğer	64.643	141.723	2.858	6.647
Toplam		16.310.491	16.310.491	12.176.209	12.176.209
Yükümlülükler:	ABD Doları	7.256.709	10.974.321	9.466.678	11.025.840
	AVRO	2.426.404	5.194.447	647.398	1.107.179
	Diğer	64.643	141.723	942	2.191
Toplam		16.310.491	16.310.491	12.135.210	12.135.210
Net yabancı para pozisyonu		-	-	-	40.999

Yabancı para varlıklar mevduatlardan oluşmaktadır.

Yabancı para yükümlülükler müşterilere borçlardan oluşmaktadır.

Yabancı para bilanço dışı yükümlülükler verilen teminat mektuplarından oluşmaktadır (Dipnot 12).

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)

25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Şirket'in türev finansal yükümlülüğü yoktur. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin sözleşmeleri uyarınca kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir. Aşağıdaki vade analizinde açıklanan tutarlar, sözleşmeye dayalı indirgenmemiş (iskonto edilmemiş) nakit akışlarıdır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler de aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

	2008				
	Defter değeri	1 aya kadar	1 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Finansal borçlar	23.423.807	23.396.021	-	33.010	23.429.031
Ticari borçlar	33.344.600	33.344.600	-	-	33.344.600
Diğer borçlar	2.089.351	1.598.007	-	491.344	2.089.351
	58.857.758	58.338.628	-	524.354	58.862.982

	2007				
	Defter değeri	1 aya kadar	1 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Finansal borçlar	1.990.279	1.827.000	-	165.279	1.992.279
Ticari borçlar	36.862.202	36.862.202	-	-	36.862.202
Diğer borçlar	1.948.597	1.441.842	-	506.755	1.948.597
	40.801.078	40.131.044	-	672.034	40.803.078

Yukarıdaki tabloda sadece türev olmayan, belirli bir kontrata dayalı olan finansal yükümlülükler yer verilmiştir.

26 - FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal enstrümanların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Şirket, finansal enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket'in cari bir piyasa işlemi elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Gerçeğe uygun değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)

26 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

i. Finansal varlıklar:

Nakit ve nakit benzeri değerler ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Devlet iç borçlanma senetlerinin ve hisse senetlerinin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

Finansal yatırımların maliyet, gerçeğe uygun değer ve kayıtlı değerleri 5 no'lu dipnotta belirtilmiştir.

ii. Finansal yükümlülükler:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Şirket'in finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

Gerçeğe uygun değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

27 - FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

a. Portföy yönetimi faaliyetine ilişkin işlem ve açıklamalar:

Grup, 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla SPK Mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 25 adet yatırım ve 22 adet emeklilik fonunun (2007: 22 yatırım fonu, 23 emeklilik fonu) yöneticiliğini yapmakta ve fon yönetim ücreti elde etmektedir. 31 Aralık 2008 tarihinde sona eren hesap döneminde fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 60.507.689 YTL'dir (2007: 57.575.365 YTL).

Yatırım fonlarında Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi Dünya Fonları Fon Sepeti Fonu 10 Aralık 2007 tarihinde, Yapı Kredi Bankası B Tipi %100 Anapara Garantili Gökkuşuğu Yatırım Fonu 25 Nisan 2008 tarihinde, Yapı Kredi Bankası B Tipi %100 Anapara Garantili Birinci Yatırım Fonu 18 Nisan 2008 tarihinde halka arz edilmiştir, BankEuropa Bankası A.Ş. A Tipi Değişken, BankEuropa Bankası A.Ş. B Tipi Tahvil Bono ve BankEuropa Bankası A.Ş. B Tipi Likit Fonları'nın yönetimi fonların kurucusu olan Millennium Bank A.Ş. tarafından TEB Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devredilmiştir.

Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları ve Döviz Emeklilik Yatırım Fonu 28 Kasım 2008 tarihi itibarı ile kapatılarak, Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu üzerinde birleştirilmiştir.

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)

27 - FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR (Devamı)

Günlük fon yönetim komisyonu oranları ve fon toplam değerleri aşağıdaki gibidir:

Fonun adı	Komisyon Oranları		Fon Toplam Değerleri	
	2008 %	2007 %	2008 bin YTL	2007 bin YTL
Yatırım fonları				
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi Likit Fonu	0,0125	0,0125	3.398.765	3.682.460
Yapı ve Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Likit Fonu	0,009	0,009	313.292	367.799
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi Değişken Fonu	0,007	0,007	258.045	392.053
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi Orta Vadeli Tahvil ve Bono Fonu	0,006	0,006	180.752	331.445
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili Gökkuşuğu Yatırım Fonu	0,0098	-	86.011	-
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Uzun Vadeli Tahvil ve Bono Fonu	0,006	0,006	58.567	211.757
Yapı Kredi Bankası A.Ş. B tipi Özel Bankacılık Değişken Fonu	0,0055	0,0055	40.907	47.111
Yapı ve Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Karma Fonu	0,003	0,003	38.747	37.374
Yapı ve Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. B Tipi Özel Portföy Yönetimi Değişken Fonu	0,005	0,005	29.541	93.457
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi Büyüme Amaçlı Değişken Fon	0,007	0,007	28.030	81.930
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi %100 Anapara Garantili Birinci Yatırım Fonu	0,0074	-	17.510	-
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. A Tipi Özel Bankacılık İMKB Ulusal 30 Endeksi Fonu	0,0028	0,0028	17.147	32.395
Yapı ve Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Değişken Fonu	0,012	0,012	16.827	22.277
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi Özel Bankacılık Büyüme Amaçlı Değişken Fonu	0,0055	0,0055	15.346	66.852
Yapı ve Kredi Bankası A Tipi Hisse Fonu	0,01	0,01	14.522	22.388
Yapı ve Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi İMKB Ulusal 30 Endeks Fonu	0,012	0,012	10.582	15.785
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. A Tipi İMKB Ulusal 100 Endeksi Fonu	0,01	0,01	6.114	11.995
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi Dünya Fonları Fon Sepeti Fonu	0,0014	0,0014	3.883	4.948
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Özel Portföy Yönetimi Değişken Fonu	0,008	0,008	2.525	5.448
Yapı ve Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. A Tipi Koç Şirketleri İştirak Fonu	0,01	0,01	1.859	4.442
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. A Tipi Karma Fonu	0,01	0,01	1.169	1.787
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. B Tipi Tahvil Bono (Eurobond) Fonu	0,008	0,008	972	1.171
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. A Tipi Yabancı Menkul Kıymetler Fonu	0,01	0,01	876	354
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. A Tipi Koç Allianz Sigorta Özel Fon	0,0027	0,0027	219	341
Yapı Kredi Bankası A.Ş. B Tipi Kurumsal Değişken Fon	0,0021	-	-	-
Toplam yatırım fonları			4.542.208	5.435.569

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir.)

27 - FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR (Devamı)

Fonun adı	Komisyon Oranları		Fon Toplam Değerleri	
	2008 %	2007 %	2008 bin YTL	2007 bin YTL
Emeklilik fonları				
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yat. Fonu	0,0055	0,0055	373.959	261.887
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,0052	0,0052	205.998	155.090
Yapı Kredi Emeklilik AŞ Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0,0055	0,0055	185.195	153.788
Yapı Kredi Emeklilik AŞ Para Piyasası Likit Kamu Emeklilik Yatırım Fonu	0,0055	0,0055	173.405	111.345
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Kamu Dış Borçlanma Araçları Yatırım Fonu	0,0055	0,0055	150.128	78.918
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Likit Kamu Emeklilik Yatırım Fonu	0,0052	0,0052	50.300	23.067
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yat. Fonu	0,0055	0,0055	37.489	48.755
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (Döviz) Emeklilik Yatırım Fonu	0,0055	0,0055	19.299	39.151
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0,0075	0,0075	17.596	16.100
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. İhtisaslaşmış İmkb Ulusal 30 Endeksi Emeklilik Yatırım Fonu	0,0082	0,0082	16.547	22.701
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,0055	0,0055	14.453	9.936
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,0027	0,0034	7.173	799
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları (Döviz End.) Emeklilik Yatırım Fonu	0,0058	0,0058	6.858	4.036
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (Euro)	0,0055	0,0055	4.033	2.433
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Uluslararası Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0,0055	0,0055	3.983	3.327
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Esnek (YTL) Grup Emeklilik Fonu	0,00275	0,00275	2.548	1.410
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Emanet Likit – Karma Emeklilik Yat. Fonu	0,0055	0,0055	2.547	1.174
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Uluslararası Karma Emeklilik Yatırım Fonu	0,0055	0,0055	2.073	1.903
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Emanet Likit Kamu Emeklilik Yatırım Fonu	0,006	0,006	560	555
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Esnek Döviz Grup Emeklilik Yatırım Fonu	0,00275	0,00275	544	180
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gruplara Yönelik Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0,0027	0,0041	364	92
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Döviz Cinsi Karma Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,0027	0,0034	243	196
Toplam emeklilik fonları			1.275.295	936.843
Toplam			5.817.503	6.372.412

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") cinsinden ifade edilmiştir).

27 - FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR (Devamı)

b. Sermaye yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

Şirket sermaye yönetiminde borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir. Grup'un kaynak yapısı esasen özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No: 34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'e göre aracı kurumların öz sermayesi, Tebliğ Seri: V No: 34'te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibariyle hazırlanmış bilançolarında yer alan ve aracı kurumun net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur. Tebliğ Seri: V No:34 hükümlerine göre aracı kurumların alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olmaları gereken öz sermaye tutarı 31 Aralık 2008 tarihinde sona eren dönem için 780.000 YTL (2007: 752.000 YTL) olarak belirlenmiştir. Ayrıca, aracı kurumlar yapılan her bir sermaye piyasası faaliyeti için öz sermayelerini aşağıda belirtilen oranlarda artırmak zorundadırlar. Bu kapsamda Şirket için toplam öz sermaye tutarı 1.959.000 YTL'dir (2007: 1.889.000 YTL)

- Halka arza aracılık faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının %50'si,
- Menkul kıymetlerin geri alma veya satma taahhüdü ile alım satımı faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının %50'si,
- Portföy yöneticiliği faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının %40'ı,
- Yatırım danışmanlığı faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının %10'u,

Tebliğ Seri: V No: 34'ün 4. maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ Seri: V No: 34'ün 3. maddesi uyarınca hesaplanan öz sermayelerinden Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların net tutarı, borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar ve diğer duran varlıklar ile müşteri sıfatı ile olsa dahi, personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunulan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları tutarlarının indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder.

Tebliğ Seri: V No: 34'ün 8. maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanları, sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari öz sermayeleri, Tebliğ Seri: V No: 34'de anılan risk karşılıkları ve değerlendirme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri, kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

Şirket, 31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibariyle ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) cinsinden ifade edilmiştir).

28 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

- 1) Türkiye Cumhuriyeti Devletinin Para Birimi Hakkındaki 5083 sayılı kanunun 1. maddesi uyarınca ve 4 Nisan 2007 tarihli ve 2007/11963 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı gereğince, Yeni Türk Lirası ve Yeni Kuruşta yer alan “Yeni” ibareleri 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere kaldırılmıştır. Buna göre bir önceki para birimi olan Yeni Türk Lirası değerleri TL’ye ve Kr’ye dönüştürülürken 1 Yeni Türk Lirası, 1 TL’ye ve 1 Yeni Kuruş, 1 Kr’ye eşit tutulmaktadır.

Hukuki sonuç doğuran tüm yasa, mevzuat, idari ve hukuki işlem, mahkeme kararı, kıymetli evrak ve her türlü belgenin yanı sıra ödeme ve değişim araçlarında Yeni Türk Lirası’na yapılan referanslar, yukarıda belirtilen dönüşüm oranı ile TL cinsinden yapılmış sayılmaktadır. Sonuç olarak, 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren TL, finansal tablo ve kayıtların tutulması ve gösterimi açısından Yeni Türk Lirası’nın yerini almış bulunmaktadır.

- 2) Şirket’in ve UniCredit Menkul Değerler A.Ş. (“UniCredit”)’nin 10 Şubat 2009 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.’nin %99,98 sermayesine sahip olduğu iştiraki Şirket’in kurumsal yatırımcılar aracılık faaliyetleri iş kolunun ilgili tüm aktif ve pasifleri ile birlikte (“Varlıklar”) ilgili mevzuat çerçevesinde kısmi bölünme suretiyle hakim ortağı KFH’nin %99,99 oranında ortağı sermayesinde payının bulunduğu iştiraki UniCredit’e bölünmesine; Varlıklar’ın Şirket’in 31 Aralık 2008 tarihli bilançosunda yer alan mukayyet değerleri üzerinden aynı sermaye olarak UniCredit’e konulması ve devre konu Varlıklar ile ilgili borçların UniCredit’e devredilmesi kapsamında kısmi bölünme işlemlerine başlanmasına; kısmi bölünme kapsamında sermaye artışı yoluyla ihraç edilecek UniCredit paylarının Şirket ortaklarına payları oranında dağıtılmasına; kısmi bölünme işlemi kapsamında kısmi bölünme işlemine esas 31 Aralık 2008 tarihli bilançonun ve Bölünme Sözleşmesinin hazırlanmasına; kısmi bölünme işlemleri ile ilgili olarak değerlendirme şirketi sıfatıyla uzman kuruluşun görevlendirilmesine karar verilmiştir.

.....